



Мужчина, сидящий у входа в банкомат, Нью-Дели, Индия.

Обществу выгоднее, чтобы больше людей и компаний имели доступ к финансовым услугам

Адольфо Барахас, Мартин Чигак, Ратна Сахаи

МНОГИЕ домашние хозяйства и мелкие предприниматели (в основном в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком) обнаруживают, что отсутствие доступа к финансовым услугам не позволяет им откладывать средства «на черный день», привлекать заемные средства для расширения своего дела или покупать дома, холодильники или другие потребительские товары длительного пользования. Финансовые операции (в личных или деловых целях), которые они проводят, могут быть дорогими, а иногда и опасными, потому что почти всегда расчеты проводятся наличными. Ввиду их ограниченных возможностей по сбережению средств или покупке страховки, их финансовое положение уязвимо перед рисками продолжительной болезни или стихийных бедствий.

Жизнь большого числа людей, в том числе многих малоимущих в странах с развитой экономикой, могла бы улучшиться, если бы они имели доступ к безопасной официальной финансовой системе и возможность ею пользоваться, а не полагались, к примеру, на материальную помощь родственников в чрезвычайных обстоятельствах. Аналогичным образом, у них могло бы быть больше сбережений, если бы они могли класть заработанные ими средства на приносящие процентный доход счета в банке, а не прятать деньги «под матрасом», а также если бы они научились осознанно выбирать и приобретать продукты и услуги, предлагаемые банками, страховыми компаниями и даже дилерами ценных бумаг.

Другими словами, жизнь людей, которые практически не имеют доступа к финансовым услугам, могла бы стать лучше, если бы такой доступ у них был. Да и жизнь всего общества. Предоставляемые финансовыми услугами преимущества могли бы помочь многим людям

выбраться из нищеты, сократить неравенство и дать толчок предпринимательской деятельности и инвестициям. Более того, если более широкий доступ к финансовым услугам сделает кредит доступным для обладающих предпринимательским талантом людей, которые ранее не имели такого доступа, это может способствовать росту производительности и экономики. Содействие расширению доступа к финансовым услугам стало главной идеей для многих центральных банков и министерств финансов, особенно в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком. Почти в 60 странах существуют национальные стратегии и даже конкретные количественные целевые показатели в отношении доступа к финансовым услугам.

Некоторые аспекты

Понятие расширения доступа к финансовым услугам имеет несколько измерений, однако самым важным является доступ к таким финансовым услугам, как банковские и страховые услуги по доступной цене (особенно для беднейшего населения), и их эффективное и разумное использование.

Исследователи и разработчики политики полагаются в основном на показатели из трех глобальных источников для оценки распространения финансовых услуг и их влияния на людей, компании и экономику.

- **Обследование доступа к финансовым услугам** МВФ на основе данных, собираемых ежегодно, начиная с 2004 года, центральными банками от поставщиков финансовых услуг в 189 странах. Данные обследования свидетельствуют о значительном расширении доступа к финансовым услугам за последние 10 лет. Во всем мире количество банковских счетов на 1000 взрослых увеличилось со 180 до 654

за период с 2004 и 2014 год, в то время как количество банковских отделений на 100 000 взрослых увеличилось с 11 до 16. Между странами и регионами существуют большие различия. Например, в 2014 году на 1000 взрослых в странах с высоким уровнем дохода количество счетов составляло 1081, а в странах с низким уровнем дохода — 88. Количество банковских отделений на 100 000 взрослых в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком колебалось от 978 в Европе и Центральной Азии до 158 в странах Африки к югу от Сахары.

- Выпускаемый раз в три года доклад Всемирного банка «Global Findex», объединяющий данные общемирового обследования доступа физических лиц к финансовым услугам и пользования ими. Эта работа началась в 2011 году и, несмотря на то что пока было подготовлено всего два доклада, 100 включенных в обследование показателей (учитывающих возраст, пол и разницу в уровне доходов) выявляют множество интересных подробностей. Согласно оценкам «Global Findex», в 2014 году 2 миллиарда взрослых (почти 40 процентов от всего взрослого населения мира) не пользовались банковскими услугами, то есть не имели банковских счетов в официальных финансовых организациях. Этот показатель колеблется от менее 10 процентов в странах с высоким доходом до 86 процентов в странах с низким доходом. Исследование также указывает на возможности наращивания степени использования финансовых услуг теми людьми, которые пользуются банками. Только три четверти владельцев счетов используют их для того, чтобы хранить сбережения, по крайней мере, три раза с месяц снимать наличные деньги или отправлять и получать электронные платежи. Обследование также показывает, что, несмотря на увеличение числа женщин, имеющих доступ к официальным финансовым услугам и пользующимся ими, приблизительно на 7 процентов меньше женщин, чем мужчин, имеют доступ к финансовым услугам.

- **Проводимое Всемирным банком обследование предприятий**, в рамках которого, начиная с 2002 года, осуществляется непрерывный сбор данных об использовании финансовых услуг предприятиями. В 2014 году 36 процентов компаний по всему миру сообщили, что отсутствие доступа к финансированию являлось главным препятствием для их развития (3 процента в странах с высоким доходом, 42 процента в странах с низким доходом). В развивающихся странах и странах с формирующимся рынком 21 процент компаний из Восточной Азии и Тихоокеанского региона заявили, что они испытывали на себе ограничения доступа, а в странах Африки к югу от Сахары так считали 37 процентов предприятий.

Эффекты от расширения доступа

Уже достаточно давно было известно, что доступ к финансовым услугам полезен и для населения, и для компаний, то есть на микроуровне, как говорят экономисты.

- Бедное население получает выгоду от основных платежных услуг, таких как текущие и сберегательные счета, а также от страховых услуг. Эксперименты показывают, что предоставление физическим лицам доступа к сберегательным счетам увеличивает сбережения, доходы, потребление, производительность, расширяет права и возможности женщин, повышает уровень деловых инвестиций и вложений в профилактику здоровья.

- Улучшение доступа к кредитованию и другим видам финансирования также помогает компаниям, особенно малым и новым, которые часто сталкиваются с трудностями при получении банковского кредита, поскольку у них еще нет устоявшейся репутации, истории или залоговых средств. Их доступ к кредиту напрямую связан с будущими инновациями, созданием рабочих мест и экономическим ростом. Однако оценки одного из видов кредитования, так называемого микрокредитования, привлечшего к себе большое внимание, были неоднозначными.

Новые источники данных позволяют продемонстрировать, что доступ к финансовым услугам оказывает влияние на всю экономику в целом на так называемом макроуровне. Расширение

доступа к финансовым услугам не находилось в поле зрения большинства макроэкономистов до начала 2000-х годов, когда проблемы, в основном зародившиеся на территории Соединенных Штатов в связи с ростом количества ипотечных кредитов низкого качества (предоставленных в основном малоимущим людям или лицам с плохим кредитным рейтингом, которые до этого в основном не имели доступа к кредитам), переросли в мировой крах финансовых рынков 2008 года.

В работе Sahay et al. (2015) авторы, используя данные о доступе к финансовым услугам и их использовании в более чем 100 странах, представили некоторые свидетельства макроэкономических последствий расширения доступа к финансовым услугам.

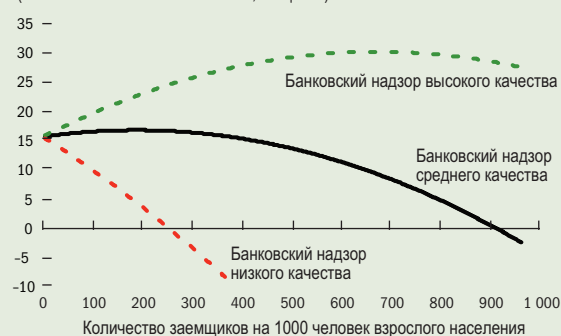
- Расширение доступа к финансовым услугам предприятий и частных лиц несет существенные выгоды для экономического роста. Страна со средним уровнем глубины финансового рынка (совокупный объем средств, привлеченный финансовыми организациями) может повысить годовые темпы роста своего ВВП в долгосрочной перспективе на 3–5 процентных пункта за счет расширения доступа населения к банкоматам и доступа предприятий к кредиту. Кроме того, секторы, которые в значительной степени зависят от внешних источников для финансирования инвестиций, растут более быстрыми темпами в странах, где финансовые услуги более доступны. Однако приносимая росту польза имеет пределы и постепенно снижается, по мере расширения доступа к услугам и углубления финансового рынка. При очень высоких уровнях простой доступ к финансовым услугам может нанести ущерб росту, поощряя такое поведение как безответственное кредитование со стороны финансовых учреждений, которые выдают кредиты без надлежащего учета рисков.

- Однако риски для финансовой стабильности, материализация которых может отбросить экономический рост страны на несколько лет назад, увеличиваются, когда доступ к кредитам расширяется без надлежащего надзора. Страны с более слабым надзором сталкиваются с тяжелым выбором между расширением доступа к финансовым услугам и стабильностью: резервы (капитал), который должны иметь банки для защиты от неблагоприятных шоков, могут разрушаться, в основном из-за неспособности должным образом отслеживать чрезмерно быстрый рост кредитов, по которым не производятся выплаты в установленные сроки. Но в странах со строгим надзором расширение

Безопасное расширение доступа

В странах со строгим надзором расширение доступа к финансовым услугам идет рука об руку с финансовой стабильностью. В странах с более слабым надзором расширение доступа к финансовым услугам может привести к финансовой дестабилизации.

(Расчетная стабильность банков, Z-оценка)



Источник: расчеты авторов.

Примечание. Z-оценка измеряет устойчивость финансовых организаций через сравнение резервов (капитала и поступлений) на случай материализации рисков негативных шоков для прибыли. Чем выше Z-оценка, тем больше устойчивость организации и, соответственно, финансовой системы. На рисунке представлены 64 страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны с 1980 по 2014 годы.

доступа к финансовым услугам идет рука об руку с финансовой стабильностью; расширение доступа к кредитам сопровождается увеличением резервов банков для покрытия убытков (см. рисунок). Более того, усилия по улучшению показателя погашения кредитов также могут вступать в противоречие с расширением доступа к финансовым услугам. Например, введение ограничений на то, какую долю от своих доходов заемщики могут выплачивать за кредиты, в целях снижения риска для финансовой и экономической стабильности в результате бумов и спадов на рынке жилья (как это сделали Австралия, Гонконг и Соединенное Королевство) также ограничит доступ к кредиту.

- Расширение доступа к некредитным финансовым услугам, таким как расчетные и сберегательные счета, например, через банкоматы, отделения банков, а также смартфоны, не наносит вреда финансовой стабильности. Также как и расширение доступа к услугам страхования, хотя по этому вопросу достаточных исследований не проводилось.

- Увеличение доли женщин, имеющих счета, способствует повышению роста без ущерба для финансовой стабильности, в частности, за счет повышения многообразия вкладчиков.

Повышение уровня финансовой грамотности

Последние исследования показывают, что финансовая грамотность физических и юридических лиц является одним из важнейших элементов успешного расширения доступа к финансовым услугам. В странах с развитой экономикой, где большая часть населения имеет доступ к финансовым услугам, основное внимание следует уделять обучению потенциальных потребителей принятию взвешенных финансовых решений; в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком цель повышения финансовой грамотности должна заключаться в повышении осведомленности населения о доступных ему услугах и возможностях их использования.

Более высокий уровень финансовой грамотности населения должен укреплять общую экономическую и финансовую стабильность. В Нидерландах, например, в рамках всеобъемлющей общенациональной программы повышения финансовой грамотности, к которой подключены правительство, частный сектор, объединения потребителей и образовательные учреждения, были реализованы проекты обучения детей младшего школьного возраста тому, как распоряжаться деньгами, и пожилого населения — тому, как можно увеличить пенсию. В Пакистане с помощью программы, проводимой при поддержке центрального банка и частного сектора, осуществляется информирование общественности об основных финансовых понятиях, таких как планирование собственного бюджета, сбережения, инвестиции, управление долгом, финансовые продукты и дистанционные банковские услуги. Школьные проекты в Индии и Бразилии используют семейные связи и социальные сети, чтобы через учеников распространять грамотность и среди других групп населения.

В целом доступность финансовых услуг повышается наряду с углублением финансового рынка. Например, существует положительная взаимосвязь между показателями развития финансового рынка (объем кредитов) и доступности финансовых услуг (процент предприятий, имеющих кредиты). Безусловно, неограниченный доступ к кредитам не является желательным, но доля предприятий, имеющих кредиты, иллюстрирует общую положительную взаимосвязь между доступностью услуг и глубиной развития финансового рынка. Связь с глубиной финансового рынка, однако, является лишь частью истории. Страны, имеющие одинаковую глубину финансового рынка, могут находиться на очень разных уровнях в плане обеспечения доступа к финансовым услугам. Например, в Монголии, Непале, Словении и Украине объем кредитов, предоставленных частному сектору, равен приблизительно 60 процентам ВВП. Однако доля имеющих кредиты компаний различается: примерно 65 процентов в Словении, 50 процентов в Монголии, 35 процентов в Непале и 18 процентов в Украине.

Это означает, что одновременно имеет место влияние и других факторов. Например, в работе Love and Martínez Pería (2012) показано, что более высокая конкуренция в банковском секторе обеспечивает большую доступность кредита, и этим можно объяснить то, почему в Словении доступ к кредитованию выше, чем в Монголии, уровень конкуренции между банками в которой в два с лишним раза ниже по сравнению со Словенией. Но одной конкуренцией нельзя объяснить большую разницу между Словенией и Непалом или Украиной. В работе Love and Martínez Pería авторы также указали, что важными факторами являются качество финансовой информации и доступность для потенциальных заемщиков. Среди этих четырех стран Словения имеет самый высокий уровень кредитной информации; в стране работает бюро кредитных историй, имеющее данные обо всем взрослом населении страны.

Другие исследования показывают, что создание реестров залогового обеспечения в виде движимого имущества, такого как транспортные средства, которые зачастую являются единственным активом, находящимся в собственности многих потенциальных заемщиков в развивающихся странах, помогает расширить доступ компаний к финансированию.

Распространение современных технологий также может расширить доступ к финансовым услугам. Одним из направлений является мобильный банкинг, когда мобильные телефоны являются единственным каналом общения между клиентом и финансовым учреждением. Всего 2 процента взрослых во всем мире пользуются мобильным банкингом, но использование этой технологии быстро набирает обороты в странах Африки к югу от Сахары. Примерно 20 процентов взрослого населения в Кении, Танзании и Уганде получает финансовые услуги через мобильные телефоны. Директивные органы в Перу рассматривают возможность расширения доступа к финансовым услугам с помощью систем для осуществления платежей через мобильные устройства. Мобильные счета по-прежнему используются в основном для проведения платежных операций; и пока остается неясным, смогут ли они содействовать сбережению, кредитованию и страхованию.

В качестве общего принципа усилия по расширению доступа к финансовым услугам должны быть направлены на исправление прежних ошибок рынка и государства, из-за которых люди стараются не связываться с финансовой системой. Например, когда чрезмерная бюрократия делает открытие счета слишком дорогим, директивные органы могут принять меры для упрощения процедуры открытия счета. Поскольку финансовая стабильность в целом может быть подорвана общим ростом банковского кредита или введением задачи по ускорению роста кредитования, директивные органы должны рассматривать и другие меры, направленные на оказание помощи бедным, такие как прямые и адресные трансферты нуждающимся людям. Меры политики, которые делают расширение доступа к финансовым услугам экономически целесообразным для банков и других организаций, скорее позволят достичь макроэкономических целей, чем различные схемы директивного кредитования определенных секторов. ■

Адольфо Барахас — старший экономист Института профессионального и организационного развития МВФ. Мартин Чигак — советник, а Ратна Сахаи — заместитель директора Департамента денежно-кредитных систем и рынков капитала МВФ.

Литература:

Love, Inessa, and María Soledad Martínez Pería. 2012. "How Bank Competition Affects Firms' Access to Finance." Policy Research Working Paper 6163, World Bank, Washington, DC.

Sahay, Ratna, and others. 2015. "Financial Inclusion: Can It Meet Multiple Macroeconomic Goals?" IMF Staff Discussion Note 15/17, International Monetary Fund, Washington, DC.