

Замещение наличных денег безналичными:

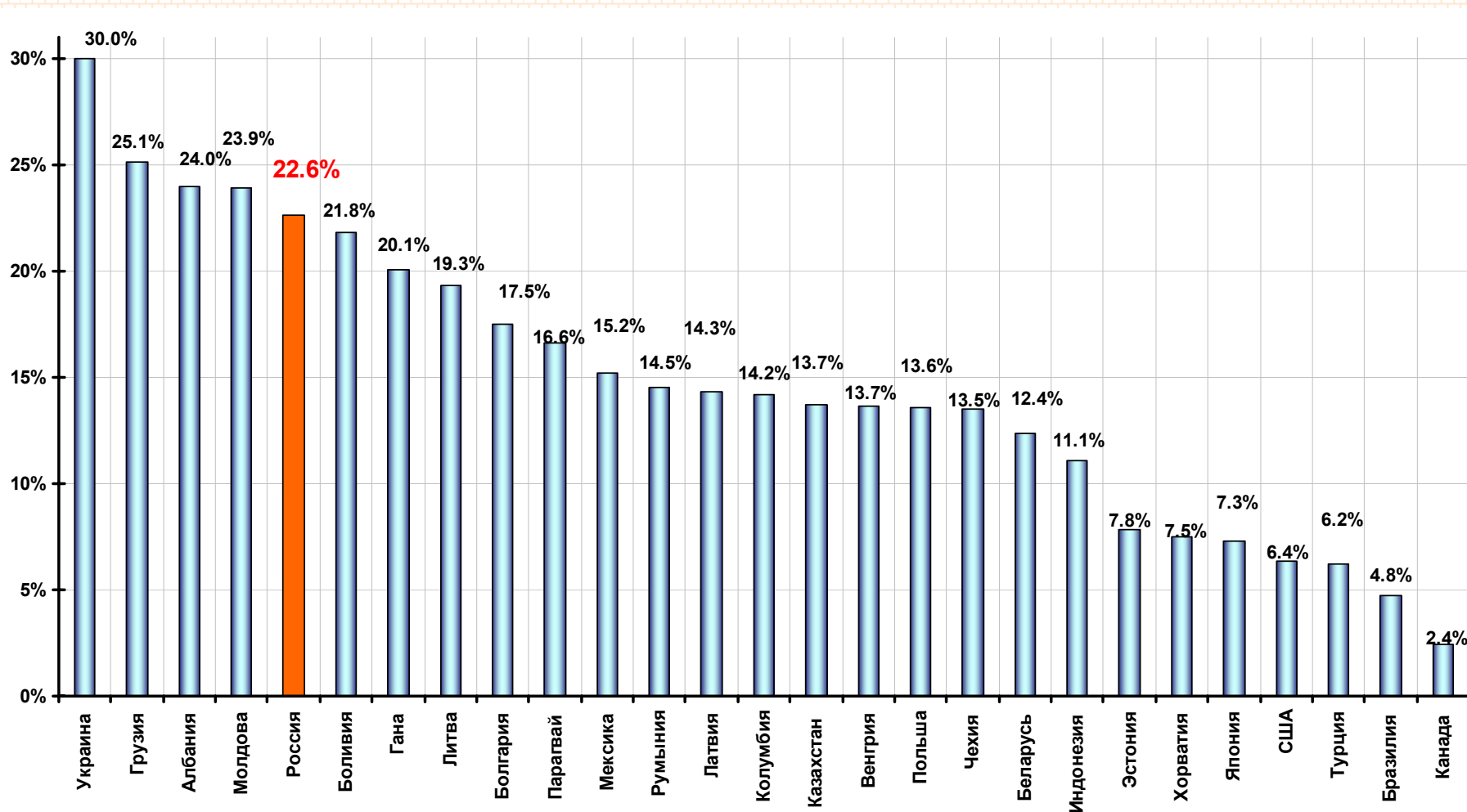
**оценка возможностей
денежно-кредитной политики и мер по
стимулированию спроса на услуги
розничных платёжных систем**

Олег Солнцев, руководитель направления

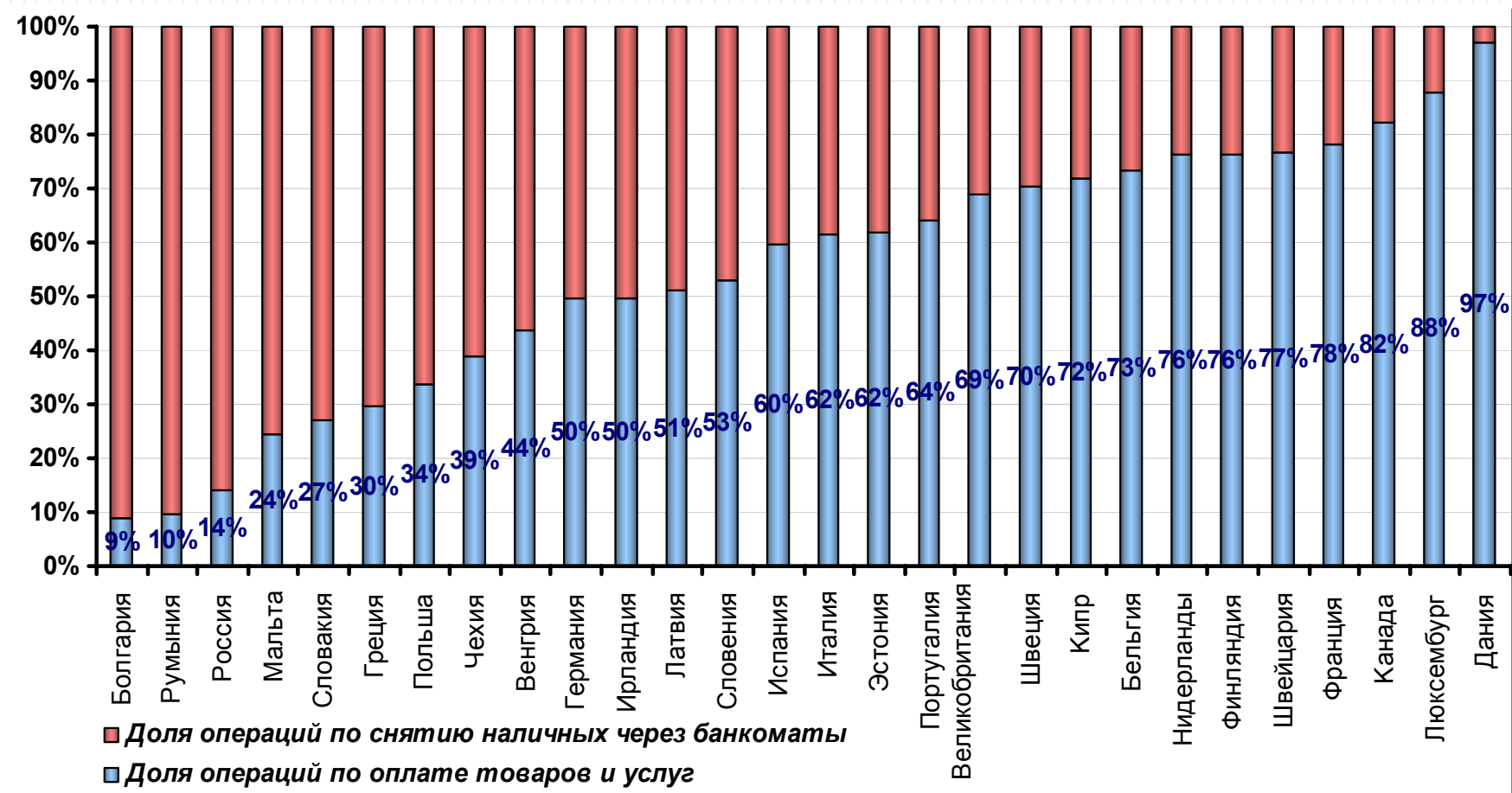
Анна Пестова, эксперт

Михаил Мамонов, эксперт

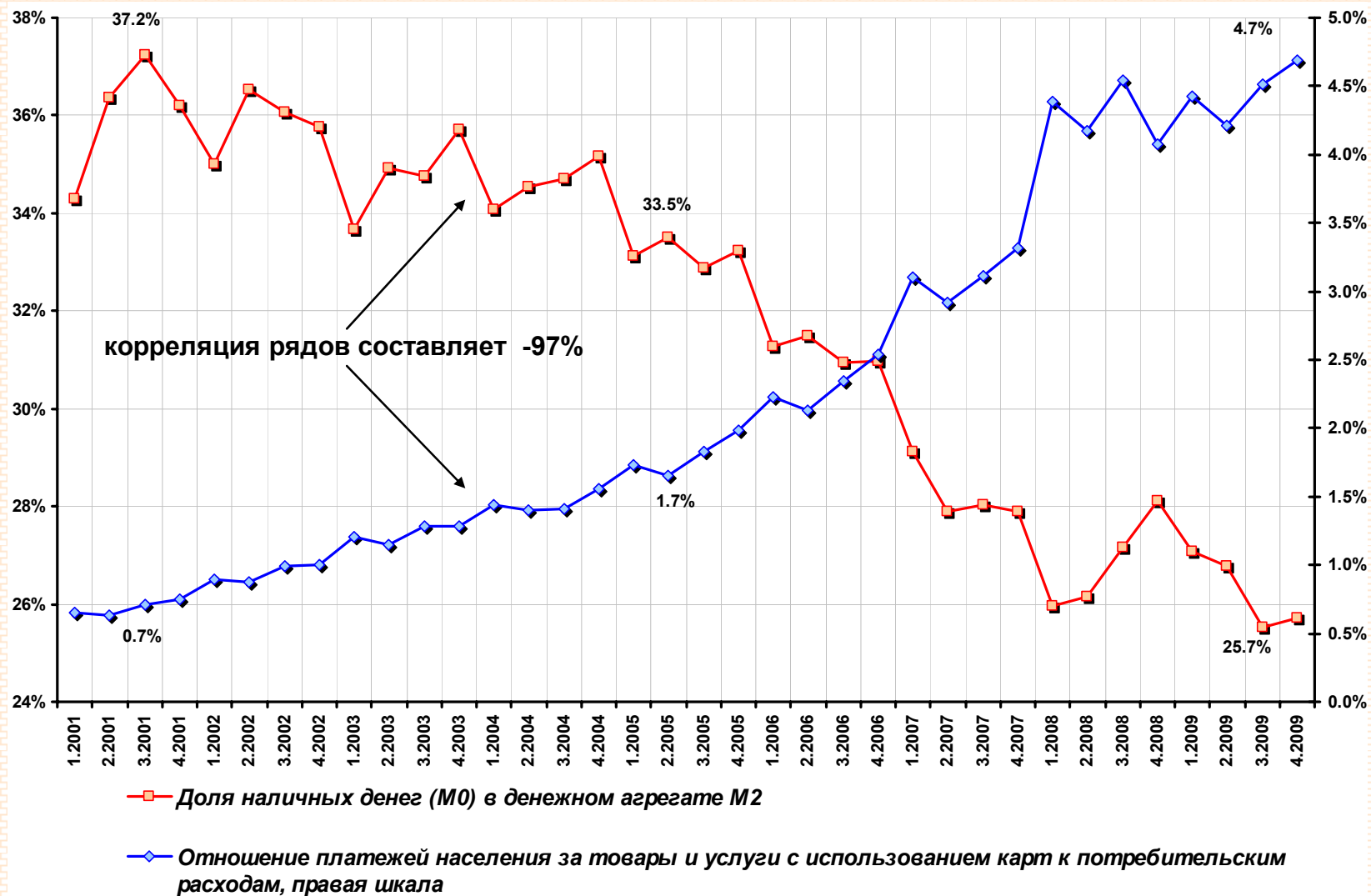
Доля наличных денег в широкой денежной массе (2008 г.)



Структура операций с использованием пластиковых карт (2005 г.)



Взаимосвязь между долей наличных денег в денежной массе и долей «карточных» платежей в потребительских расходах



Группы факторов, определяющие скорость развития розничных платёжных систем

Эволюционные: с трудом поддаются целенаправленному воздействию, оказывают постепенное влияние

- Рост благосостояния
- Развитие сектора услуг
- Рост финансовой и технической грамотности потребителей и др.

Катализаторы: поддаются целенаправленному воздействию, оказывают постепенное влияние

- Доминирование «наличной культуры расчётов» (поддаётся воздействию со стороны денежно-кредитной, фискальной политики и т.д.)
- Преобладающие стратегии продвижения банками платёжных услуг и др.

«Бутылочные горлышки»: поддаются целенаправленному воздействию, оказывают быстрое влияние (устраняя ограничения)

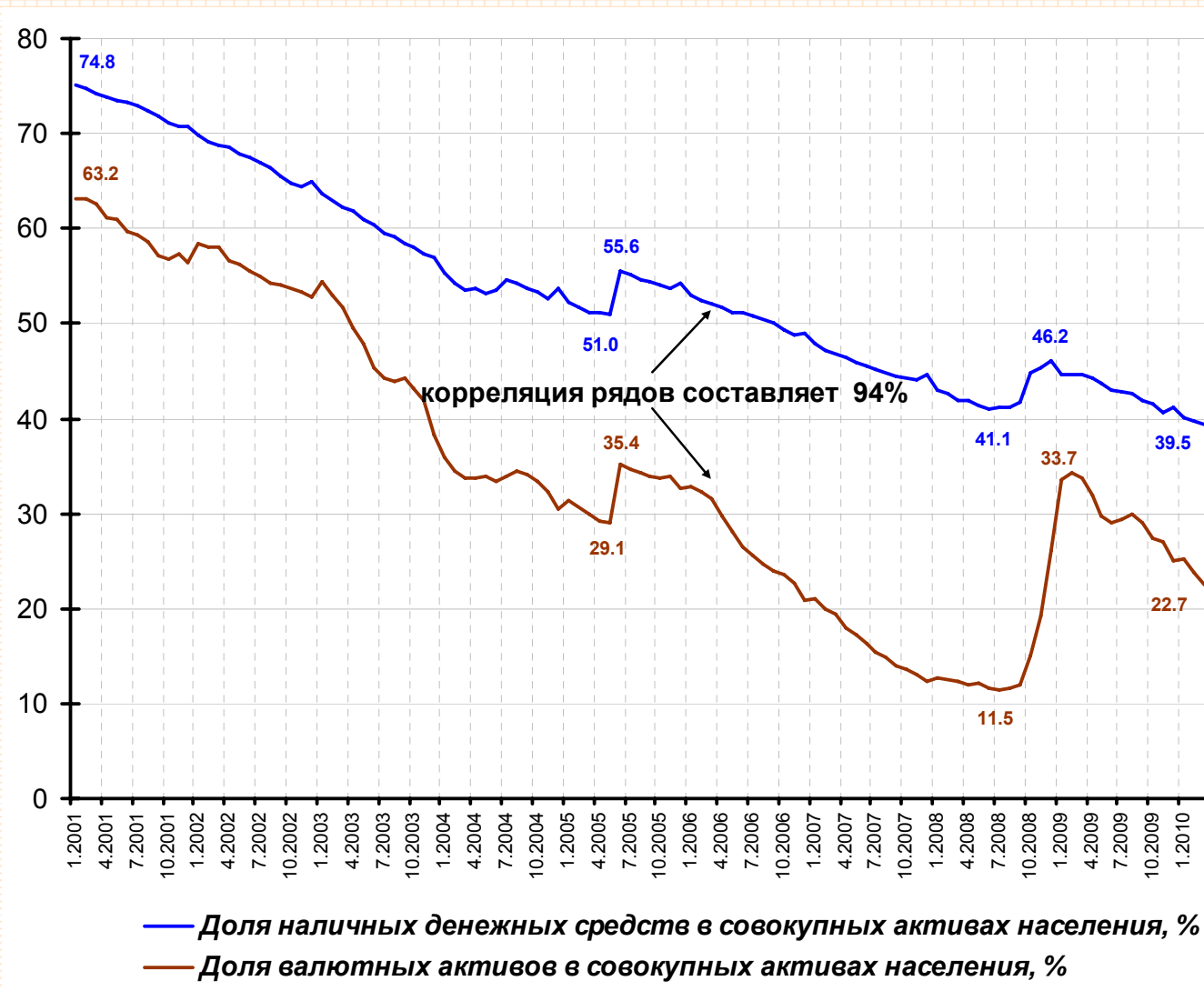
- Обеспеченность POS-терминалами
- Простота оплаты ЖКУ и других «вменённых» платежей
- Социальные карты (?) и др.

**Роль денежно-кредитной политики:
подавление «культуры наличных расчетов»
за счёт повышения доверия к национальной
валюте и финансовой системе**

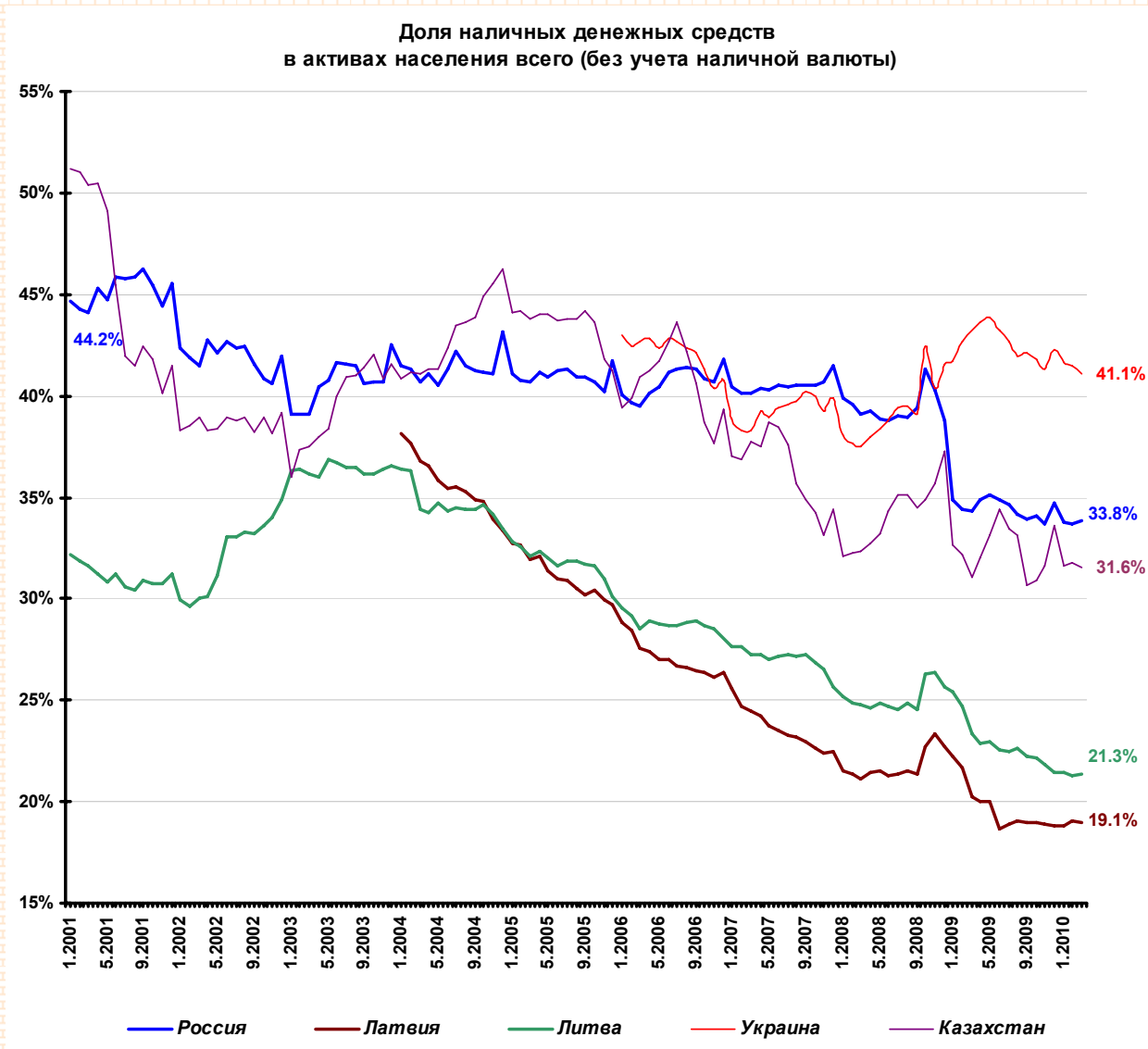
Укоренённость «культуры наличных расчётов» зависит, прежде всего, от уровня недоверия к национальной валюте и финансовой системе

- **Уровень долларизации сбережений населения. Чем более они долларизованы, тем выше в них доля наличной компоненты**
- **Уровень инфляции**
- **Уровень процентных ставок**
- **Стабильность (устойчивость) банковской системы**

Взаимосвязь между наличной и валютной компонентами сбережений населения



Страны с более низкой инфляцией и долларизацией имеют меньшую долю наличных денег в активах населения



Моделирование доли наличных денежных средств в активах населения

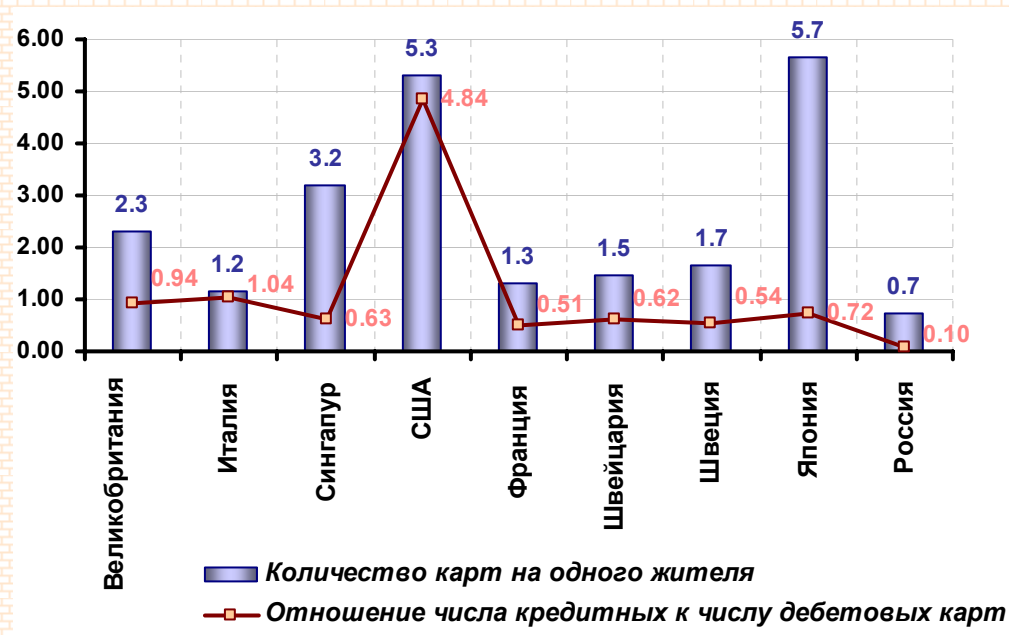
Dependent Variable: CASH_TO_ACTIVE				
Method: Least Squares				
Date: 06/07/10 Time: 15:11				
Sample (adjusted): 2001M02 2010M03				
Included observations: 110 after adjustments				
	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CASH_TO_ACTIVE(-1)	0.912719	0.026481	34.46629	0.0000
REAL_DEPOSIT_RATE	-0.140590	0.038967	-3.607965	0.0005
Z_STAT	-0.018242	0.009076	-2.009985	0.0470
REAL_INCOME_HH	-0.001663	0.000723	-2.301163	0.0234
C	6.700461	2.410526	2.779668	0.0064
R-squared	0.995430	Mean dependent var	53.86175	
Adjusted R-squared	0.995256	S.D. dependent var	10.11177	
S.E. of regression	0.696501	Akaike info criterion	2.158895	
Sum squared resid	50.93697	Schwarz criterion	2.281644	
Log likelihood	-113.7392	Hannan-Quinn criter.	2.208682	
F-statistic	5717.256	Durbin-Watson stat	2.002475	
Prob(F-statistic)	0.000000			

- CASH_TO_ACTIVE – логарифм доли наличных денежных средств в активах населения
- REAL_DEPOSIT_RATE – реальная ставка процента по депозитам банков
- Z_STAT – индикатор стабильности банковской системы (Z-статистика Роя)
- REAL_INCOME_HH – доходы населения в сопоставимых ценах первого месяца 2007 г.

**Роль маркетинговых стратегий банков:
форсированное продвижение кредитных продуктов
обеспечивает более высокие темпы распространения
и использования платёжных карт**

Три типа стратегий продвижения платёжных карт

- *Европа* – дебетовые схемы (замещение чеков и других традиционных безналичных инструментов)
- *США* – через наращивание потребительского кредита (кредитные карты)
- *Развивающиеся страны* – зарплатные проекты (как и в России до сих пор)



Верификация зависимости числа карт от преобладающего типа карт (кредитных или дебетовых)

Переменная	Объединенная модель (pooled)		Модель с фиксированными эффектами		Модель со случайными эффектами		
	Коэфф-т	t-stat	Коэфф-т	t-stat	Коэфф-т	z-stat	
Constant	0.690	1.51	0.770 ***	2.90	0.678	1.60	
Credit / debit	0.618 ***	4.54	0.586 **	2.58	0.620 ***	3.51	
ATM	1.443 ***	3.12	0.481 *	1.83	0.537 **	2.13	
POS-terminal	-0.010	-0.37	0.042 ***	6.51	0.041 ***	6.52	
R-squared	0.533		0.997		0.998		
F-тест (число степ. своб.), P-value				F(11, 43) = 512.337 Prob > F = 0			
LM-тест (число степ. своб.), P-value				$\chi^2(1) = 110.470$ Prob > $\chi^2 = 0$			
Тест Хаусмана (число степ. своб.), P-value				$\chi^2(3) = 0.650$ Prob > $\chi^2 = 0.884$			
Число набл. (число групп набл.)				58 (12)			

Панельные данные по 11 развитым странам и по России за период 2003-2007 гг.

- **Зависимая переменная** - число карт на одного жителя
- **Credit / debit** - отношение числа кредитных к числу дебетовых карт;
- **ATM** - число банкоматов на тысячу жителей;
- **POS-terminal** - число POS-терминалов на тысячу жителей

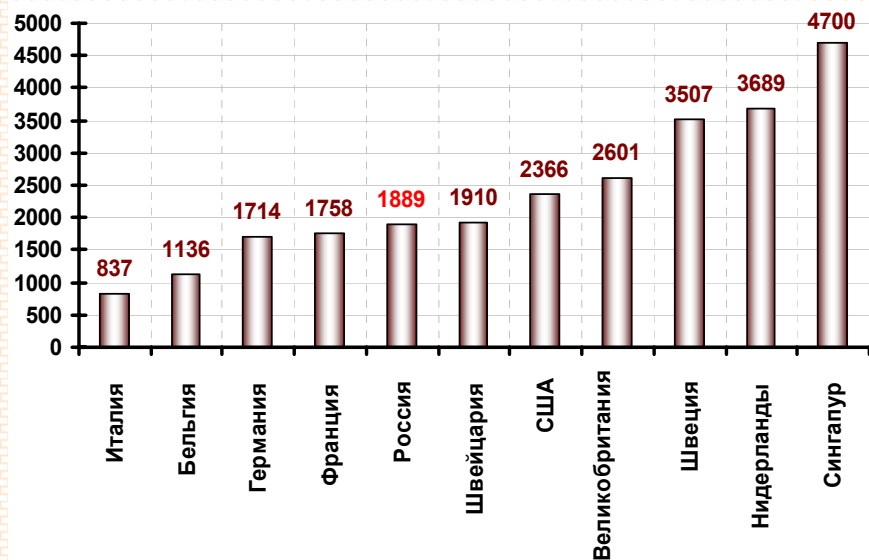
Анализ панельных данных показал, что в странах, в которых значительная часть выпущенных карт является кредитными, число карт на человека существенно выше, чем в странах, ориентирующихся на «дебетовую модель»

Роль развития инфраструктуры безналичных розничных платежей.

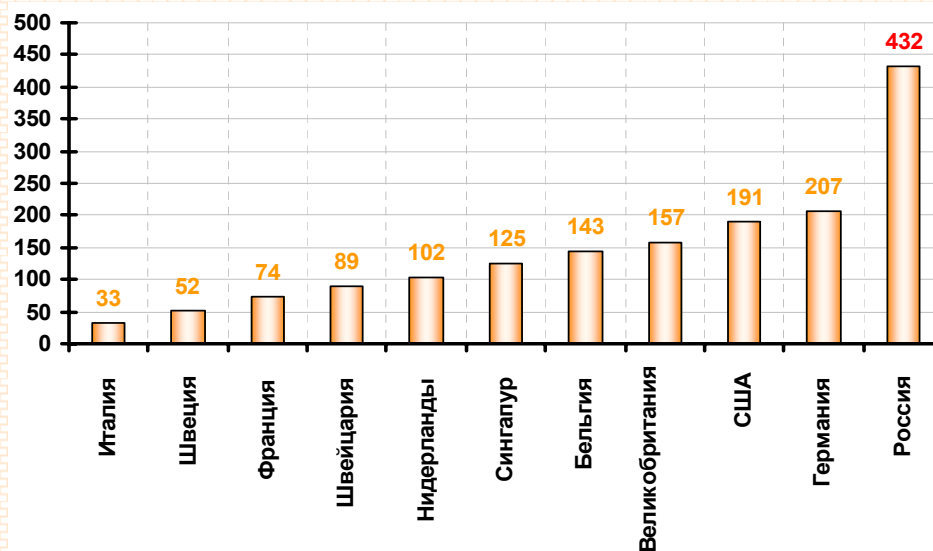
Наиболее значимые «бутылочные горлышки» - это:

- Недостаточная обеспеченность торговли POS-терминалами**
- Сложность для «обычного» плательщика оплаты по карточке ЖКУ и других «вменённых» платежей**

Недостаточная обеспеченность POS-терминалами



□ Число эмитированных карт на банкомат в 2008 г., ед.



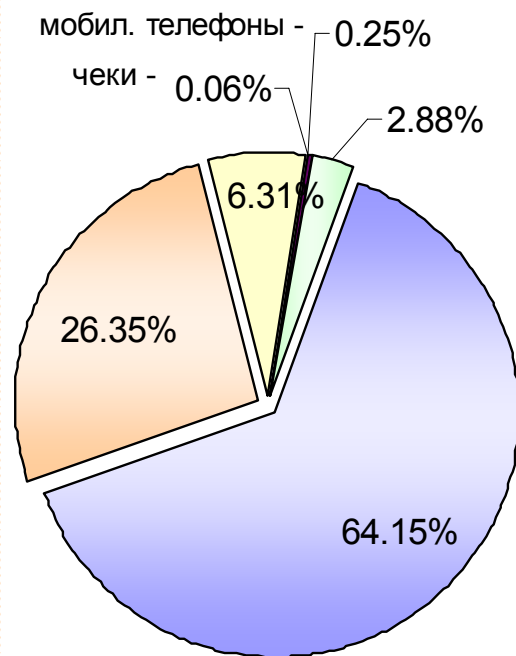
□ Число эмитированных карт на POS-терминал в 2008 г., ед.

В России достаточно развита сеть банкоматов, в которых возможно снятие наличности, однако показатели развития инфраструктуры, обеспечивающей использование карт в розничных платежах (POS-терминалы), пока далеки от уровня развитых стран.

Это одно из очевидных «узких мест» инфраструктуры

Оплата ЖКУ и других «вменённых» платежей

СООТНОШЕНИЕ ОБЪЕМОВ ОПЕРАЦИЙ, СОВЕРШЕННЫХ С ПОМОЩЬЮ РАЗЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, первое полугодие 2009 г.



- Перевод денежных средств по поручению физических лиц
- Платежи физических лиц с использованием платежных карт
- Платежи физических лиц через сеть Интернет
- Платежи с использованием чеков
- Платежи с использованием мобильных телефонов
- Платежи физических лиц через банковских платежных агентов

Согласно данным Банка России («Платежная система России в 2008 году»), физические лица осуществляли переводы без открытия банковского счета главным образом в целях оплаты услуг электросвязи, жилищно-коммунальных услуг, налогов, штрафов, услуг мобильной связи, телевидения. Такого рода переводы могут быть успешно замещены платежами с использованием платёжных карт

Основные элементы политики вытеснения наличных денег и развития розничных платёжных систем

1.

Повышение доверия к национальной валюте и финансовой системе:

- Обеспечение стабильности банковской системы
- Снижение инфляции
- Укрепление рубля

2.

Форсирование развития кредитных карточных продуктов

3.

Развитие инфраструктуры безналичных розничных платежей

Внутреннее противоречие политики вытеснения наличных денег:

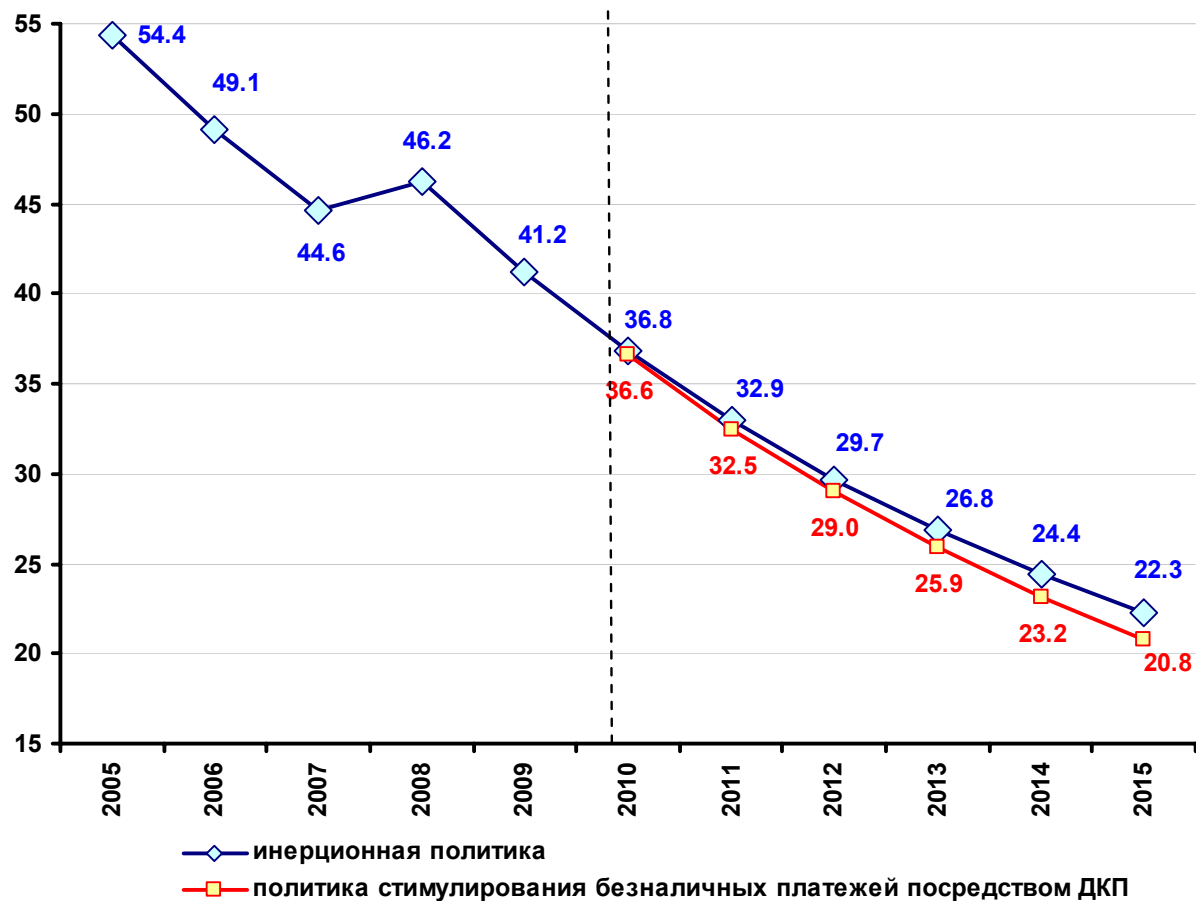
- **Продолжение укрепления рубля прежними темпами может оказаться рискованным с точки зрения сохранения устойчивости платёжного баланса, и как следствие, нежелательным с точки зрения поддержания устойчивости банковской системы**
- **Форсированное развитие кредитных карточных продуктов может стать источником усиления системных кредитных рисков. Нейтрализовать этот эффект можно, если параллельно будут предприняты меры по вытеснению ещё более рискованных POS-кредитов**

Сценарные условия для моделирования возможностей вытеснения наличных денег (2010-2015 гг.):

- **денежно-кредитная политика, стимулирующая вытеснение наличных денег:**
 - курс рубля к 2015 году на 15% выше, чем в инерционном сценарии
 - ИПЦ к 2015 г. на 1.5 проц. пункта ниже, чем в инерционном сценарии
 - средние процентные ставки по рублёвым депозитам физических лиц на 1.5 проц. пункта выше, чем в инерционном сценарии
- **«технические меры» по развитию платёжной системы**
 - рост количества POS-терминалов на тысячу жителей с 2.7 в середине 2010 г. до 5.5 к 2015 г. (совр. уровень Польши и Чехии); в инерционном сценарии – до 3.75 (совр. уровень Румынии)
 - рост количества банкоматов на тысячу жителей с 1.0 в середине 2010 г. 1.59 к 2015 г. (совр. уровень Испании); в инерционном сценарии – до 1.35 (совр. уровень Португалии)
 - рост соотношения числа кредитовых и дебетовых карт с 0.07 в середине 2010 г. до 0.2 к 2015 г. (совр. уровень Болгарии); в инерционном сценарии – до 0.15 (совр. уровень Литвы)
 - повышение доли «вменённых» платежей населения, оплачиваемых посредством платёжных карточек, до 40%

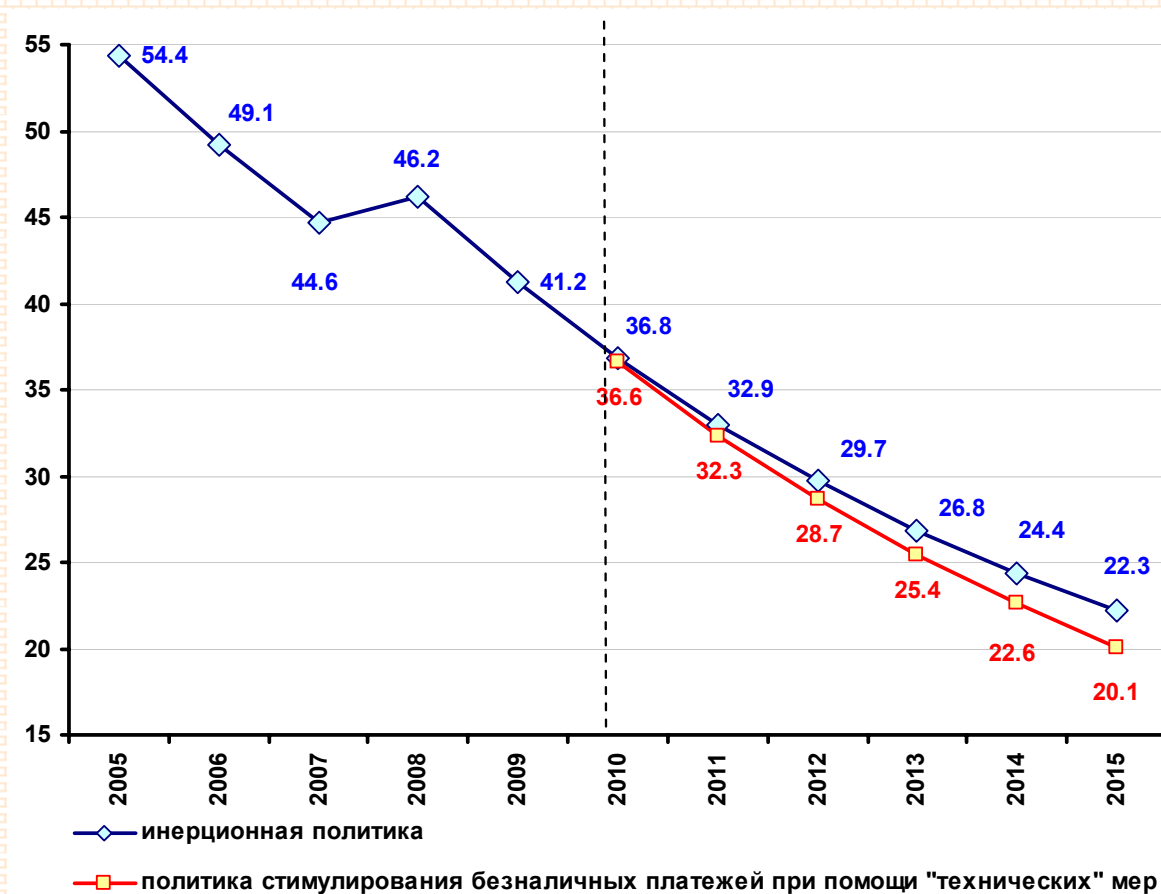
Оценка возможностей вытеснения наличных денег методами денежно-кредитной политики

Доля наличных денежных средств в совокупных активах населения, на конец года, %



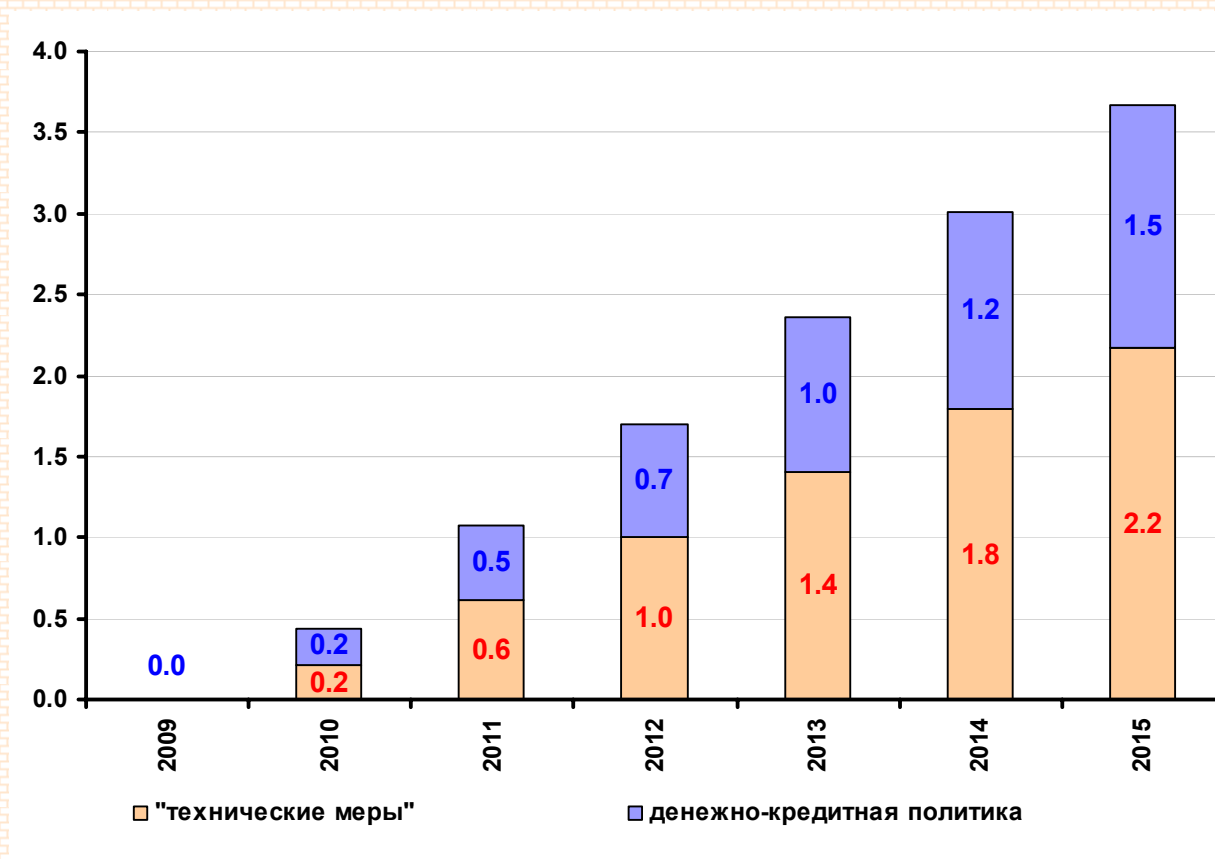
Оценка возможностей вытеснения наличных денег посредством реализации «технических» мер

**Доля наличных денежных средств
 в совокупных активах населения, на конец года, %**



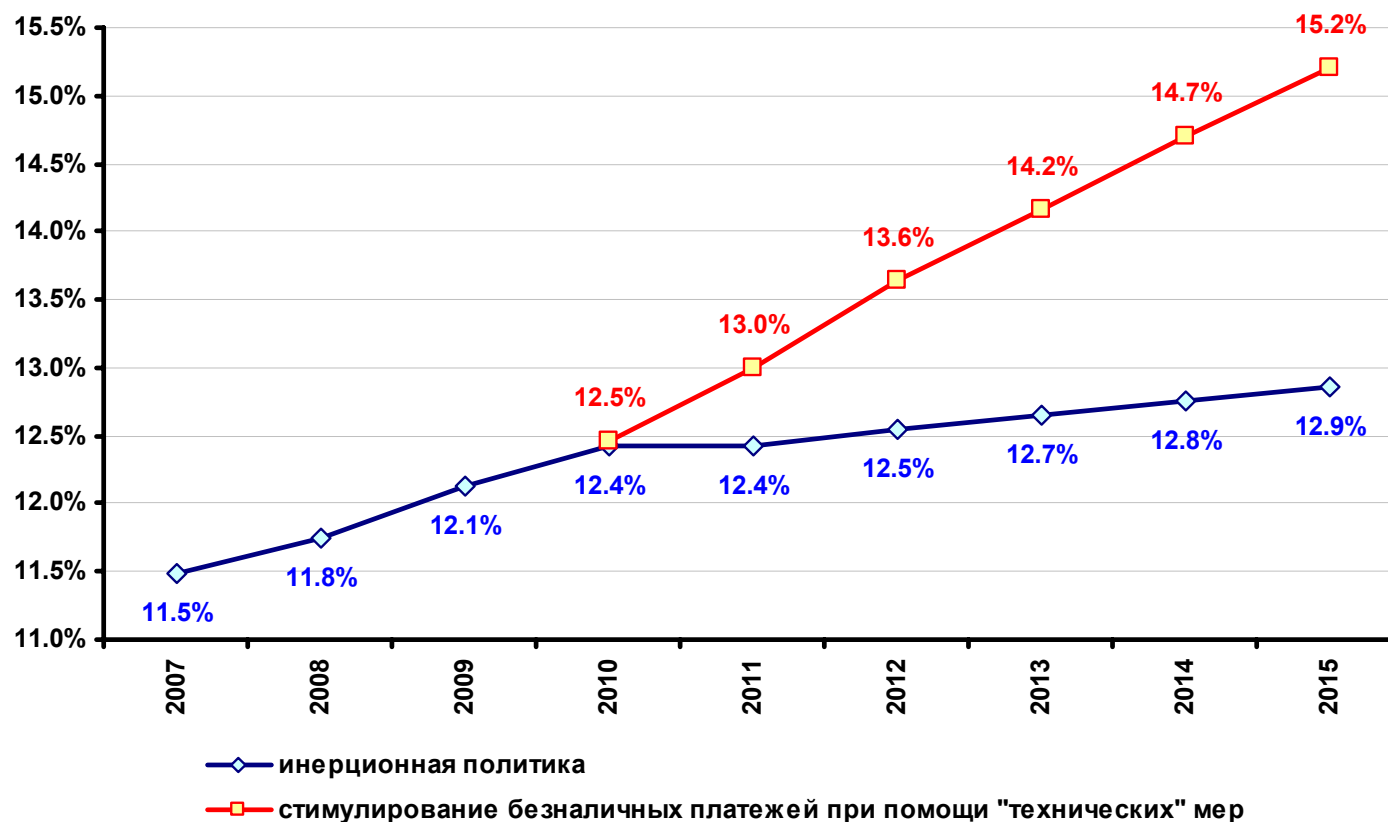
Суммарный эффект от мер денежно-кредитной политики и «технических» мер

Изменение доли наличных денежных средств в совокупных активах населения по сравнению с инерционным сценарием, на конец года, проц. пунктов



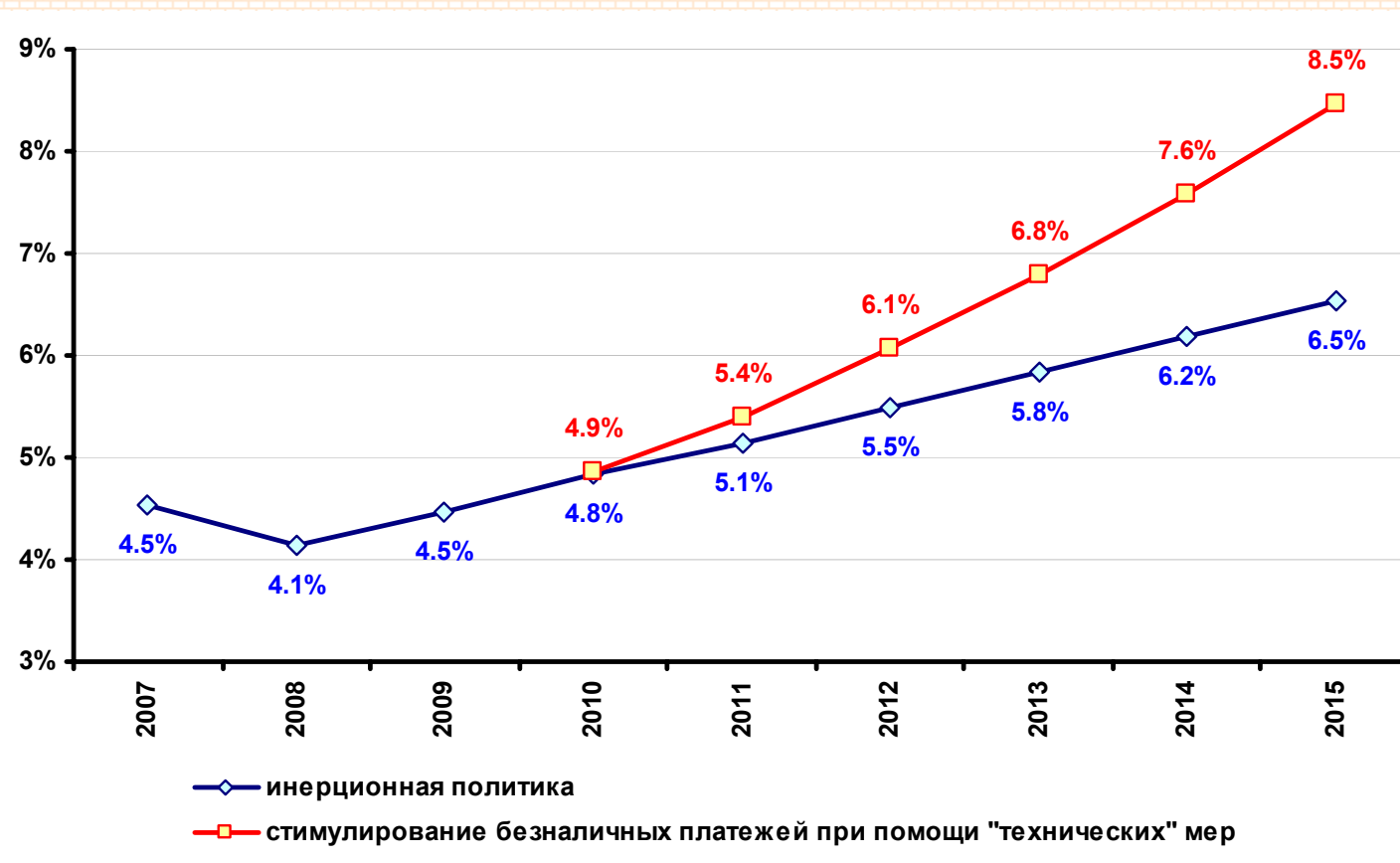
Влияние «технических» мер на структуру счетов и депозитов населения

Доля дебетовых остатков на платёжных картах в остатках на счетах и депозитах населения всего, %



Влияние «технических» мер на структуру кредитов населению

Доля кредитовых остатков на платёжных картах в кредитах населению всего, %



Вывод:

- **«Технические» меры (развитие инфраструктуры розничных платежей, изменение маркетинговых стратегий банков и др.) способны оказать существенно более сильное воздействие на вытеснение наличных денег и изменение структуры операций банков, чем меры денежно-кредитной политики**
- **В отличие от форсирования вытеснения наличных денег средствами денежно-кредитной политики реализация «технических» мер не создает существенных системных рисков для устойчивости банковского сектора.
Это обуславливает предпочтительность использования именно «технических» мер**

Спасибо за внимание!



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И
КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

www.forecast.ru