

*Всяких Ю. В., канд. экон. наук, доц.,**Всяких М. В., канд. экон. наук, доц.**Белгородский государственный национальный исследовательский университет*

ПОТЕНЦИАЛ ПРИМЕНЕНИЯ УНИВЕРСАЛЬНЫХ ЭЛЕКТРОННЫХ КАРТ В КАЧЕСТВЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ИНСТРУМЕНТА*

vsyakh@bsu.edu.ru

Вопрос удовлетворения потребности национальной экономики в притоке инвестиционных ресурсов на сегодняшний день остается наиболее насущным и не имеющим определенного пути решения. Привлечение внешних инвестиций требует значительной уверенности зарубежных партнеров в стабильности ситуации в стране, гарантий надежности ожидаемой «отдачи» от вложенных средств и роста будущей привлекательности экономики в целом. Формирование такого набора факторов, обеспечивающих фон инвестиционной привлекательности государства, выступает сложным, долговременным процессом и справедливо будет отметить, что Россия находится лишь в начале этого пути. Отчасти разрешить данную проблему в сила активизация позиции населения, как участника инвестиционного процесса, обладающего существенными объемами свободных накоплений. Одной из причин, ограничивающих активность граждан на инвестиционном поле, является недостаточная доступность и популярность инвестиционных инструментов. Решением здесь может стать наделение Универсальной электронной карты дополнительным набором функциональных способностей.

Ключевые слова: универсальная электронная карта, инвестиции, ценные бумаги, фондовый рынок.

Начиная с 2013 года предполагается поэтапное внедрение Универсальной электронной карты гражданина Российской Федерации. Помимо набора социальных приложений, заменяющих средство удостоверения личности, медицинский страховой полис, пенсионное свидетельство и прочими, определяемых субъектами федерации функциями, карта обеспечит доступ владельца к банковскому счету, то есть будет в современном понимании средством платежей, безналичных расчетов и накопления.

Наиболее интересным в данном процессе является полное вовлечение населения в создаваемую систему, где банкам будет отведена главенствующая роль в качестве субъектов, обеспечивающих производство, выдачу и обслуживание Универсальных электронных карт. Универсальные

электронные карты выступят средством расчетов при получении всех социальных поступлений, а так же по согласованию и заработной платы для трудоспособной части граждан. Тем самым стоит ожидать, что на закрепленных за картами банковскими счетами образуются значительные объемы накоплений, потенциально способных трансформироваться в работающие инвестиции.

Развитую филиальную сеть имеют все крупные и средние банки. Практика развития предоставляемых услуг и технологий в многофилиальных коммерческих банках подтверждает постепенное распространение операций,

расширяющих сферу использования пластиковых карт, в том числе в области распоряжения свободными денежными накоплениями.

С уверенностью говорить о том, что с ростом сбережений экономика получит дополнительные ресурсы для инвестиций, нельзя, поскольку сбережения населения всегда находиться в двух состояниях - организованной (на счетах в кредитно-финансовых учреждениях и ценных бумагах) и неорганизованной - на руках у населения. С позиции интенсификации инвестиционного процесса, более предпочтительной является вторая форма, так как наличные деньги "на руках" - это фактически потерянные для экономики деньги, изъяты из процесса воспроизводства.

Выбор той или иной формы хранения временно свободных денежных средств (в данном случае организованной или неорганизованной) обусловлен рядом причин. Среди них: степень доверия к действующим кредитно-финансовым учреждениям и ценным бумагам, доходность различных инструментов финансового рынка, предполагаемые сроки хранения сбережений, возможность их оперативного изъятия или перевода из одной формы в другую. В общем случае безопасность, норма дохода и ликвидность становятся основными критериями выбора формы сбережений. [1]

В таблице 1 представлены официальные сведения, характеризующие объемы финансо-

вых накоплений населения Российской Федерации за 2011-2012 гг.

Можно заметить, что объемы средств, инвестированные в ценные бумаги не превышают

7,9% за весь анализируемый период и в сравнении с развитыми западными странами этот показатель в России на порядок меньше.

Таблица 1

Объем и состав денежных накоплений населения на начало месяца в 2011-2012 гг. [4]

	Всего накоплений, млрд. рублей	В том числе					
		остатки вкладов		остатки наличных денег		ценные бумаги	
		млрд. рублей	в % к общему объему накоплений	млрд. рублей	в % к общему объему накоплений	млрд. рублей	в % к общему объему накоплений
2011г.							
Январь	12244,4	7906,4	64,6	3386,1	27,6	951,9	7,8
Июль	13104,6	8600,8	65,6	3511,4	26,8	992,4	7,6
Декабрь	13648,5	8943,7	65,5	3672,2	26,9	1032,6	7,6
2012г.							
Январь	14649,6	9674,9	66,0	3933,8	26,9	1040,9	7,1
Май	14889,5	10044,9	67,5	3751,8	25,2	1092,8	7,3
Август	15308,8	10354,1	67,6	3752,7	24,5	1202,0	7,9

Так, в США разветвленный финансовый рынок с большим числом финансовых институтов в лице пенсионных фондов, взаимных фондов, страховых компаний и других институциональных инвесторов обеспечивает наиболее полное аккумулирование сбережений населения, а также временно свободных денежных средств бизнеса и их трансформацию в инвестиции в соответствии с потребностями участников хозяйственной деятельности. Конкурентная борьба между банками и небанковскими финансовыми учреждениями ведется по всем линиям привлечения денежных ресурсов, благодаря чему ста-

новится возможным мобилизовать и превратить в инвестиции любые, даже самые скромные сбережения. [2]

Для конкретизации роли населения и различных финансовых институтов в инвестировании в капитал корпораций рассмотрим структуру владения этим капиталом в последнее время.

Приведенные данные обнаруживают, что населению США напрямую принадлежит около 40% стоимости этих акций национальных компаний, получается, что прямо и косвенно население обеспечивает 70–80% средств, вложенных в акции корпораций США.

Таблица 2

Акционерный капитал компаний США и его основные владельцы (млрд. долл.), [3]

Наименование показателя	2007		2008		2009		2010		2011		2012 II квартал	
	абс. знач.	доля	абс. знач.	доля								
Общая рыночная стоимость	25580,9	100	15640,5	100	20123,2	100	23410,8	100	22824,9	100	24222,9	100
Зарубежные компании	5248,0	20,52	2748,4	17,57	3995,3	19,85	4646,9	19,85	4158,2	18,22	4047,6	16,71
Финансовые корпорации	4602,2	17,99	2875,4	18,38	3633,2	18,05	4341,1	18,54	4150,0	18,18	4600,4	18,99
Домашние хозяйства	9631,6	37,65	5759,5	36,82	7419,7	36,87	8736,7	37,32	8720,8	38,21	9216,3	38,05
Страховые компании	1464,6	15,21	1001,7	6,40	1208,5	6,01	1402,6	5,99	1390,2	6,09	1446,7	5,97
Пенсионные фонды	2673,3	10,45	1599,7	10,23	1835,7	9,12	2081,1	8,89	2005,1	8,78	2148,1	8,87

Большой интерес в плане развития инвестиционного потенциала фондового рынка и взаимопроникновения с банковской инфраструктуры представляет использование банковских технологий с использованием универсальных электронных пластиковых карт для организации процесса купли-продажи ценных бумаг (рис.1).

«Пластиковая» индустрия в сегодняшнее время завоевала значительную долю в структуре расчетных операций, что расширяет горизонты применения данного инструмента для оперативного управления портфельными инвестициями. Данное средство расчетов, обладает множеством очевидных достоинств, дает как пользователям карт, так и кредитным организациям. Для соб-

ственников карт это - практичность, экономия времени, удобство, надежность, отсутствие

необходимости иметь крупные суммы наличных средств.



Рис. 1. Схема использования банковских пластиковых карт в процессе купли-продажи ценных бумаг

Можно представить и другую несколько упрощенную схему участия владельцев универ-

сальных электронных карт в процессе купли-продажи ценных бумаг на рис. 2.



Рис. 2. Участие владельцев универсальных электронных карт в процессе инвестирования на рынке ценных бумаг

Приведенная выше схема инвестирования средств свободных средств держателей универсальных электронных карт должна быть основана на возможности с ее помощью приобретать и продавать ценные бумаги, котируемые на биржах, размещая заявку на покупку ценных бумаг через сеть банкоматов банка-эмитента карты. При продаже ценных бумаг банк должен выполнять функции налогового агента. Средства от продажи за удержанием налогов автоматически перечисляются на счет клиента. Данный перспективный продукт будет призван обеспечить свободу в принятии решений: получая значительный дополнительный доход по счету одновременно производить новые вложения и иметь оперативный доступ к собственным инвестиционным активам при изменении рыночной конъюнктуры.

Еще одним не менее привлекательным средством распоряжения свободными средствами на депозитах универсальных электронных карт может стать создание системы кредитования заемщиков за счет депозитов держателей

универсальных электронных карт в пределах установленных лимитов. Преимуществом такой системы может стать больший процент доход по предоставленным в пользование средств для их владельца, нежели при нахождении их на депозитах коммерческих банков. Для заемщика средств также будет доступен кредит на более привлекательных условиях, нежели при привлечении иных источников заемного капитала.

Иными словами, система универсальных электронных карт предоставляет благотворную почву для формирования системы кредитования без использования «лишнего» звена, то есть самой банковской системы в части дополнительных издержек, сведя собственников кредитных средств и заемщиков таковых фактически лицом к лицу. Как это возможно? Естественно постольку избежать косвенных издержек на обеспечение перетока средств не получится, в частности обязательно будут присутствовать операционные издержки на обслуживание транзакций, издержек на страхование возможных потерь. Представим предлагаемую схему на рис. 3.



Рис 3. Распределение свободных денежных средств, находящихся на счетах универсальной электронной карты

В предлагаемой модели по-прежнему участвуют пять главных категорий участников классического процесса кредитования:

- держатели депозитов;
- обслуживающие банки;
- страховые компании;
- бюро кредитных историй (Центральный каталог кредитных историй);
- заемщик средств.

Фактически владелец универсальной электронной карты в определенных пределах предо-

ставляет свободные средства со счетов своей карты во временное пользование другим владельцам карт. Банк выступает как организатор такой сделки, обеспечивая перевод средств, взаимоотношения со страховыми организациями и рассматривает кредитную историю заемщика для дачи рекомендаций кредитору о предоставлении средств займа. Собственник средств, для обеспечения подобной сделки, должен будет заключить с обслуживающим банком соответствующий договор, платить определенную зара-

нее комиссию, но и берет на себя часть риска по совершаемым сделкам.

Страховые организации будут обеспечивать возмещение по потерям и невозвратам по взятым кредитам. Страхование можно предложить сделать как добровольным в суммах, не превышающих определенных лимитов, так и обязательным – свыше закрепленных базовых значений.

Дополнительным фактором, обеспечивающим надежность заемщика станет жесткая при-

вязка универсальной электронной карты ко многим повседневным сторонам жизни человека, то есть карта как заменитель главных документов человека будет предоставлять особые гарантии компенсации средств за счет закрепленных за владельцем спектром социальных выплат и иных поступлений.

В таблице 3 представлена динамика ставок по депозитам физических лиц в наиболее крупных кредитных учреждениях Российской Федерации в 2012г.

Таблица 3

Ставки по депозитам физических лиц в российских рублях в 2012 году

	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль
По кредитам нефинансовым организациям	9,2	9,3	9,8	9,6	10,0	10,1	10,0
По депозитам физических лиц	6,6	6,2	6,1	6,6	6,8	6,8	6,7
По депозитам физических лиц без депозитов "до востребования"	7,6	7,2	7,0	7,7	7,9	8,0	7,8

Наибольшая доходность на сегодняшний день по депозитам физических лиц может быть оценена 10%-ю процентами годовых.

В таблице 4 представлена информация об актуальных процентных ставках на получение потребительских кредитов физическими лицами.

Таблица 4

Актуальные процентные ставки по потребительским кредитам Сбербанка России

Программа кредитования	Максимальная сумма кредита	Максимальный срок кредита	Процентная ставка кредита в рублях
Потребительский кредит без обеспечения	1 500 000 рублей 50 000 долларов США 38 000 Евро	5 лет	16%-23,5%
Потребительский кредит под поручительство физ. лиц	3 000 000 рублей 100 000 долларов США 76 000 Евро	5 лет	15,5%-22,5%
Потребительский кредит под залог объектов недвижимости	10,0 млн. рублей 355 000 долл. США 250 000 ЕВРО, но не более 70% от оценочной стоимости объекта недвижимости	7 лет	12,85%- 14,25%

Исходя из данных таблицы 6 следует, что ставки по потребительским кредитам колеблются от 12.85% до 23.5%. В иных кредитных учреждениях реальная процентная ставка по потребительским кредитам может превышать 30%. Таким образом, наблюдается превышение ставок по кредитам над ставками по депозитам на 5-20%. Эта величина обусловлена издержками банков на обеспечение процесса собственного функционирования, издержки и потери по неблагонадежным заемщикам, а также иные накладные расходы.

Создание системы «прямого» микрокредитования по нашим оценкам способно привести к повышению доходности по вложению свободных средств до 15-20% для их владельцев и сокращению излишних формальных процедур для заемщиков при получении кредитов.

**Исследование выполнено в рамках федеральной целевой программы «Научные и научно-педагогические кадры инновационной России»*

*на 2009-2013 годы. Шифр 2011-1.3.1-301-012
Тема: Разработка и внедрение региональных приложений и дополнительных функций платиковых карт]*

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лебединская Т.Г. Особенности привлечения средств населения для активизации инвестиционного процесса в России. Аудит и финансовый анализ. № 1, 2002.
2. Портной М.А. Принципы построения и тенденции развития финансового рынка США. Электронный научный журнал «Россия и Америка в XXI веке». №1, 2007 .
3. Flows of Funds Accounts of the United States. 00/2012, L212.
4. http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/doc3-1-2.htm