

## ОГРАНИЧЕНИЕ НАЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ

### RESTRICTION OF CASH PAYMENTS AS FACTOR OF EKONOMIC ACTIVITY

ИМАНАЛИЕВ А.М.  
ualibrary@mail.ru

*К статье Иманалиева А.М.: «Ограничение наличных платежей как фактор повышения экономической активности».*

*Законодательное ограничение наличных платежей позволит снизить объем теневых сделок и инвестиций, обеспечит прозрачность финансовых потоков в экономике. Это позволит значительно увеличить налогооблагаемую базу, ликвидирует основу для создания коррупционных схем. Вследствие роста денежного мультипликатора, возрастет объем кредитных ресурсов и снизятся риски кредитования. Это позволит снизить процентные ставки по кредитам и обеспечить к ним доступ производственных секторов экономики, что позволит решить ключевые социально-экономические проблемы.*

*Все расчеты сделаны на базе статистических данных центральных банков соответствующих стран*

**Ключевые слова:** *безналичные платежи, прозрачность, денежный мультипликатор, риски кредитования.*

*Legal restriction of cash payments will reduce the amount of shady deals and investments, will ensure transparency of financial flows in the economy. This will significantly increase the tax base, eliminate the basis for the creation of corrupt schemes. Due to the growth in the money multiplier to increase the volume of credit and reduce the risk of lending. This will reduce the interest rates on loans and provide access to them productive sectors of the economy, which will address the key social and economic issues.*

*Keywords: non-cash payments, transparency, the money multiplier, the risks of lending.*

Вопрос повышения экономической активности государства можно рассматривать с разных позиций, т.е. когда факторами могут выступать такие как: стадия экономического цикла; инвестиционная привлекательность рынка; создание конкурентной среды и стимулов на государственном уровне, благодаря проведению правильной социально-экономической политики. В число таких факторов можно отнести и обеспечение прозрачности финансовых потоков обеспечивающих экономический рост. Экономический рост не может быть обеспечен без активной инвестиционной деятельности, создающей новый продукт, позволяющий увеличить ВВП, создающий дополнительные рабочие места, увеличивающий доходы населения, что в свою очередь толкает вверх рыночный спрос, и снова становится стимулом к расширению производства. Все это не может не отразиться положительно на государственном бюджете, возможности которого позволят решать не только первоочередные социальные вопросы, но и осуществлять государственные инвестиции, снизить зависимость от внешних и внутренних заимствований, избавиться от излишнего дефицита.

Фактор прозрачности является чрезвычайно важным для нашего государства, поскольку почти 80,0% нашей экономики находится в теневом секторе и основная инвестиционная деятельность происходит в скрытой форме, со всевозможными нарушениями существующего законодательства, не позволяющего правильно оценить существующую налоговую базу и сформировать адекватный государственный бюджет. Это ведет не только к негативным экономическим последствиям, но и социальным – расслоению общества по уровню доходов, моральным – когда получение незаконных доходов, в глазах общества становится ненаказуемой нормой. В таких условиях, в глазах населения, государственная должность отождествляется с возможностью участия в распределении незаконных доходов, а правоохранительные органы становятся частью коррупционной системы, участвующей в

распределении этих доходов и способствующей не выявлению, а наоборот – защите сложившихся коррупционных схем.

Все это является следствием отсутствия прозрачности финансовых операций, осуществляемых в «тени». Для сокрытия доходов используется двойная бухгалтерия, где официально отражается только ее часть, с которой выплачиваются налоги в бюджет. Это приводит не только к снижению поступлений в государственный бюджет, но и к искажению реальной стоимости активов, используемых предпринимателями.

Таким образом, можно считать, что коррупционные отношения в государстве базируются на фундаменте отсутствия транспарентности финансовых потоков, совершаемых теневых сделках.

Такое возможно только при отсутствии законодательного ограничения сделок в наличной форме. Это вовсе не означает, что сделки в наличной форме полностью запрещаются, просто необходимо установить верхний предел суммы сделки в наличной форме. Такие правовые нормы приняты почти во всех развитых странах и большинстве постсоветских стран. Так в условиях глобального кризиса в конце 2011г. правительство Италии запретило наличный расчет свыше тысячи евро с целью повышения собираемости налогов. Аналогичные меры принимаются в Испании. Такая мера представляется очень жесткой, но это одно из антикризисных мер, позволяющих расширить налогооблагаемую базу. Разве наша страна не находится в кризисном состоянии, когда государство не способно сформировать бюджет достаточный для решения минимальных социальных потребностей общества. Поэтому принятие такой нормы трансформируется в политический акт, в наличие или отсутствие политической воли реально бороться с теневой экономикой, построенной на коррупционной основе. В настоящий момент вопрос политической воли декларируется высшим руководством страны, и ведется борьба, но только силовыми методами, выявляются отдельные коррупционные схемы и их участники. Но такой подход, это как «слону дробина», поскольку не выбита коррупционная основа сложившихся экономических взаимоотношений, очень трудно оценить реальный объем финансовых сделок и соответственно доходов. К тому же, складывается впечатление, что борьба ведется с неким политическим оттенком.

Но суть ограничения наличных расчетов заключается не в выявлении теневых сделок, а в создании условий для роста экономической активности, улучшения макроэкономических показателей. Вопрос проведения платежей через банковскую систему увеличивает денежный мультипликатор, т.е. возможности банковской системы расширить денежное предложение не путем дополнительной эмиссии центральным банком, а через механизм кредитной эмиссии. Но кредитная эмиссия возможна только при наличии у коммерческих банков кредитных ресурсов, которые отражены как резервы в центральном банке. В настоящий момент, т.е. на 23 ноября 2012г.<sup>1</sup> на корреспондентском счете коммерческих банков в центральном банке находится 9 214,6 млн.сом, т.е. всего 15,3% от 60 176,8 млн.сом, составляющих денежную базу, а остальные 50 962,2 млн.сом, т.е. 84,7% находятся за пределами банковской системы, в наличной форме на руках у юридических и физических лиц. При этом коммерческие банки не могут полностью использовать остатки на корреспондентском счете как кредитный ресурс, поскольку им необходимы остатки для поддержания собственной ликвидности и выполнения требований по обязательным резервам. Таким образом, банки испытывают огромный дефицит кредитных ресурсов, что в совокупности с имеющимися кредитными рисками оказывают негативное влияние на процентную ставку по кредитованию, она недоступна для большинства отраслей экономики. Кроме того, отсутствие ограничений на наличные финансовые сделки стимулируют получение кредитов именно в наличной форме, что тоже негативно влияет на кредитную эмиссию.

Проведенный анализ показывает, что ряд показателей, характеризующих использование денежного мультипликатора как средства достижения экономической активности, дает положительную характеристику данному инструменту. Измерителем кредитного предложения на финансовом рынке выступает показатель денежной массы, который состоит из денег эмитируемых центральным банком, и кредитной эмиссией коммерческих банков, осуществляющих кредитно-депозитную деятельность. При этом кредитная эмиссия не стимулирует инфляцию, поскольку не направлена на потребление, а на цели производства или создание условий для оказания услуг. Поэтому важным является именно эта часть денежной

---

<sup>1</sup> ПРЕСС-РЕЛИЗ НБКР №47 (877) ноябрь 2012

массы, когда не инфляционное увеличение денежного предложения, в условиях конкуренции по их размещению приведет к снижению рыночных процентных ставок. Таким образом, денежный мультипликатор показывает, во сколько раз коммерческие банки увеличивают денежное предложение на каждую единицу эмитированной центральным банком национальной валюты.

Кыргызстан первым среди постсоветских стран ввел собственную национальную валюту, при этом, в первую очередь введение было обусловлено необходимостью защиты от гиперинфляции, превысившей к моменту ввода, в годовом измерении, более 1400%, что вело к разрушению отечественного финансового рынка. Наличие механизма эмиссионного контроля, позволило к началу 2-х тысячных годов выйти на однозначные темпы роста цен. Но с тех пор, в рамках денежно-кредитной политики, не ставилась задача увеличения кредитной эмиссии, т.е. увеличения денежного мультипликатора. Анализ финансовых показателей стран, основных экономических партнеров России и Казахстана, при том, что Казахстан ввел национальную валюту позже нас, показывает, что они добились больших результатов и отдачи от банковской системы, чем наша страна.

Так, показателем отражающим степень обеспеченности экономики финансовыми ресурсами выступает коэффициент монетизации, определяемый как соотношение среднестатистического широкого денежного агрегата (у нас это М2х) к годовому ВВП, являющийся обратным показателем скорости обращения денег.

Мировая практика показывает, что денежное предложение может превышать ВВП, что не вызывает инфляции, поскольку в основном состоит из кредитной эмиссии. Все приведенные ниже страны достигли высоких результатов по уровню монетизации экономики, что позволило им обеспечить доступ к кредитным ресурсам по низким процентным ставкам, не оказывая негативного влияния на инфляцию.

**Таб.1 Коэффициенты монетизации экономики отдельных стран мира в процентах на конец года<sup>2</sup> в%**

	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Япония	206	242	225	208	210	208	207	204	201
Китай	83	124	128	136	143	142	143	148	148
Канада	76	71	114	153	148	143	145	153	144
США	61	69	72	74	74	73	73	75	79
Индия	42	52	55	59	60	61	62	64	68
ЮАР	47	52	53	52	53	54	56	60	63
Бразилия	28	43	45	44	44	46	50	54	59

Что касается коэффициента монетизации исследуемых стран, то он составил по итогам трех лет:

**Таб.2 Коэффициент монетизации<sup>3</sup> в%**

	2009	2010	2011
<b>Кыргызстан</b>	28,4	31,4	29,1
<b>Казахстан</b>	44,0	38,9	35,7
<b>Россия</b>	50,3	52,7	53,0

Как видно из таблицы, наибольший коэффициент у России, при этом, необходимо отметить, что российский показатель демонстрирует положительную динамику.

Как видно из предыдущей таблицы, все страны, кроме Японии демонстрируют положительную динамику, что отражает растущие потребности экономики в финансовом обеспечении, не способствующем ухудшению макроэкономических показателей. На уровне показателей других стран уровень монетизации Кыргызстана является очень низким, что в итоге ведет к дефициту кредитных ресурсов в экономике и высоким процентным ставкам.

Если рассматривать непосредственно денежный мультипликатор, то по исследуемым странам он составляет:

**Таб.3 Денежный мультипликатор по широкому денежному агрегату**

<sup>2</sup> www.spekulant.ru

<sup>3</sup> Все данные взяты с сайтов центральных банков соответствующих стран

	2009	2010	2011
<b>Кыргызстан</b>	1,37	1,42	1,45
<b>Казахстан</b>	3,06	3,30	3,44
<b>Россия</b>	3,02	3,43	3,86

Как видно из таблицы, по итогам 2011г. на каждую эмитированную центральным банком единицу национальной валюты, банковская система генерирует в Кыргызстане – 0,45сом, в Казахстане – 2,44 тенге, в России – 2,86 рубля. Говоря иначе, основное денежное предложение в Кыргызстане осуществляет центральный банк (НБКР), а в Казахстане и России коммерческие банки. Таким образом, осуществляемая денежно-кредитная политика в нашей стране не направлена на выполнение ее основной функции – обеспечение экономики доступными кредитными ресурсами.

Как уже выше говорилось, деньги вне банковской системы (M0), не способствуют кредитной эмиссии и удовлетворению экономики в банковских кредитах и показатель соотношения денег вне банков и общей денежной массы (ДМ) характеризует кредитные возможности банков. Чем выше доля денег вне банков, тем ниже возможности банковского кредитования.

**Табл.4 Доля M0 в ДМ в%**

	2009	2010	2011
<b>Кыргызстан</b>	59,3	59,9	59,4
<b>Казахстан</b>	12,2	13,5	14,0
<b>Россия</b>	23,7	24,3	23,9

К сожалению, такое соотношение в нашей республике не может удовлетворить потребности рынка в кредитных ресурсах и становится тормозом в повышении ее экономической активности.

Поскольку безналичные платежи возможны только из резервных денег коммерческих банков, то их наличие и доля в денежной базе влияют на объем проводимых безналичных платежей.

**Табл.5 Отношение объема безналичных платежей к резервам**

	2009	2010	2011
<b>Кыргызстан (сом)</b>	62,10	61,9	77,2
<b>Казахстан (тенге)</b>	103,9	131,8	130,7
<b>Россия (рублей)</b>	125,5	113,8	189,5

Таблица показывает, какой объем платежей в национальной валюте генерирует каждая единица национальной валюты в безналичной форме. Налицо обратная зависимость между долей наличных средств в денежной массе и объемом платежей совершаемых в безналичной форме.

В итоге, вследствие роста кредитной эмиссии увеличивается доля кредитов в ВВП.

**Табл.6 Доля кредитов в ВВП в%**

	2009	2010	2011
<b>Кыргызстан</b>	12,5	12,0	11,4
<b>Казахстан</b>	44,9	34,8	32,1
<b>Россия</b>	42,8	40,6	43,1

Данные приведенной таблицы показывают, что рост безналичных платежей обуславливает рост кредитного потенциала банковской системы и возможности финансовой поддержки экономики. При этом, поскольку кредитная эмиссия осуществляется только в национальной валюте, то растет и доля кредитов в национальной валюте, что снижает валютные риски коммерческих банков.

**Табл.7 Доля кредитов в национальной валюте в общем объеме выданных кредитов в%**

	2009	2010	2011
--	------	------	------

<b>Кыргызстан</b>	37,9	44,2	44,7
<b>Казахстан</b>	51,6	57,7	64,7
<b>Россия</b>	75,8	76,9	79,6

Как видно из таблицы, большую часть кредитного портфеля в нашей стране составляют кредиты, выданные в иностранной валюте, что подвергает валютному риску, как коммерческие банки, так и заемщиков, если они не являются экспортерами, и не генерируют собственные доходы в иностранной валюте.

Естественно, увеличение кредитных ресурсов положительно отражается на процентных ставках по выдаваемым кредитам. Процентные ставки снижаются, что расширяет доступ к кредитам представителей тех отраслей, рентабельность которых ниже и цикл оборачиваемости финансовых ресурсов длительнее, таких как промышленность, строительство, сельское хозяйство и т.д.

**Табл.8 Средневзвешенные процентные ставки по кредитам**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Кыргызстан</b>	24,1	21,8	21,7
<b>Казахстан</b>	12,6	11,1	8,9
<b>Россия</b>	9,6	9,5	10,0

Приведенные данные свидетельствуют, что высокие процентные ставки по кредитам в нашей республике, делает их недоступными для многих отраслей экономики, особенно производственных. Так, если в промышленности среднеотраслевая рентабельность составляет 17-20%%, то заимствование становится убыточным, поэтому кредитование доступно только тем отраслям, цикл оборачиваемости финансовых средств которых является коротким, поскольку они платят не полную годовую процентную ставку. К такой отрасли относится, в частности, торговля. Подтверждением тому служат сравнительные показатели отраслевой структуры кредитного портфеля Кыргызстана и Казахстана по итогам 9-ти месяцев 2012г.

**Табл.9 Сравнительная отраслевая структура кредитного портфеля коммерческих банков в %**

	<b>Кыргызстан</b>	<b>Казахстан</b>
<b>Промышленность</b>	4,0	12,2
<b>Сельское хозяйство</b>	12,9	3,2
<b>Строительство</b>	3,1	14,4
<b>Торговля</b>	49,8	19,8

Как видно из таблицы, почти половина кредитного портфеля отечественных банков направлена на поддержку торговли, а исходя из валютной структуры кредитного портфеля, в которой преобладают кредиты в иностранной валюте, можно сделать вывод, что осуществляется финансовая поддержка импорта. Можно сослаться на то, что страна является транзитной и это обуславливает высокую долю данного сегмента в структуре заемщиков. Но это, также показывает, что банки не поддерживают отечественное производство и другие сферы, которые являются более трудоемкими, способные увеличить занятость населения, дают больший добавочный продукт, что обеспечит рост ВВП, и могут решить вопрос импортозамещения, что положительно отразится на платежном балансе. Высокая доля сельского хозяйства обусловлена государственной программой поддержки сельхозпроизводителей, осуществлявших кредитование через банковскую систему, хотя эффективность этой программы вызывает сомнения. В отличие от нас, структура кредитного портфеля банков Казахстана является сбалансированной, и доступ к кредитным ресурсам получили производственные отрасли, что в целом положительно характеризует, проводимую государством социально-экономическую политику.

Таким образом, можно считать, что ограничение платежей в наличной форме является основным фактором, влияющим на рост кредитного потенциала банковской системы, обеспечение доступа к кредитным ресурсам всех сфер экономической деятельности. Как было уже сказано, почти все государства узаконили соответствующую норму. Так в Казахстане еще в 1998г. был принят закон "О платежах и переводах денег", где установлено ограничение наличных платежей между юридическими лицами до 4000 МРП (месячный расчетный показатель). В Российской Федерации действует норма, не превышающая 100 тыс. рублей, согласно Указанию Банка России от 14 ноября 2001 г. № 1050-У «Об установлении предельного

размера расчетов наличными деньгами в Российской Федерации между юридическими лицами по одной сделке» (вступило в силу с 21 ноября 2001 г.). Приняты соответствующие ограничительные нормативы в Украине, Беларуси, Армении, Грузии. При этом не выполнение этих норм влечет за собой жесткое административное наказание, что делает невыгодным ее нарушение.

В Кыргызстане тоже в 2006г. была предпринята попытка ввести такую норму, так Постановлением Правительства КР «Об усилении мер по переходу на безналичные расчеты в экономике КР» от 4 октября 2006г., где устанавливалось допустимое ограничение оплаты в наличной форме до 100 тысяч сом. Но данная норма не стала работать, поскольку она носила, по сути, рекомендательный характер и лица, не выполняющие эту норму, никакой ответственности не несли.

Необходимо еще добавить, что при осуществлении платежей в безналичной форме, снижается, так называемая, информационная асимметрия, когда коммерческим банкам легче определить кредитоспособность заемщика, если все его финансовые потоки будут проходить через банк, резко снизятся риски кредитной деятельности, что позволит снизить кредитные процентные ставки.