

Гончаров П. П.

*Министерство труда и социальной защиты
Российской Федерации, консультант*

*аспирант,
Российская академия предпринимательства
e-mail: p.goncharov@list.ru*

Социальное кредитование: перспективное направление дальнейшего реформирования пенсионной системы России

Пенсионная система Российской Федерации столкнулась с серьёзными вызовами. Её распределительная и страховая компоненты не в состоянии решить поставленные перед пенсионной системой цели в долгосрочной перспективе по причине высокой зависимости от демографической ситуации, а накопительная компонента — по причине недостаточной надёжности, вызванной зависимостью от конъюнктуры на финансовом рынке. Пути исправления недостатка третьей компоненты, на наш взгляд, могут быть найдены. В связи с этим перед научным сообществом встаёт задача разработки новой концепции инвестирования пенсионных накоплений граждан, обеспечивающей как повышение надёжности и устойчивости пенсионной системы в целом, так и позитивное влияние на иные параметры социально-экономического развития страны.

Ключевые слова: социальное кредитование, пенсионная система России, человеческий капитал, накопительная компонента пенсионной системы, накопительное пенсионное страхование, пенсионные накопления, заморозка пенсионных накоплений, образовательное кредитование, улучшение жилищных условий, процентная ставка, взаимозачёт процентных ставок, расширенное воспроизводство человеческого капитала.

Goncharov P. P.

*Ministry of Labour and Social Protection
of the Russian Federation, consultant*

*Postgraduate student,
Russian academy of entrepreneurship*

Social Credit: promising direction of further reforming of the Russian pension system

Russian pension system faced serious challenges. It's distributive and insurance components can't rich aims of pension system in the long-term because of high degree of dependence on demographic situation; it's accumulative component — because of not enough reliability caused by dependence on conjuncture of the financial market. On our mind, ways of improving the defect of third component can be found. In this connection, scientists face the task to create the conception of investing pension savings, which would provide both increase in stability of pension system and positive influence on other parameters of socio-economic development of the country.

Keywords: *Social Credit, Russian pension system, human capital, funded component of the pension system, cumulative pension insurance, pension savings, freezing of pension savings, educational crediting, improvement of conditions for inhabitation, interest rate, offsetting of interest rates, expanded reproduction of human capital.*

Новые внешнеэкономические вызовы и меняющиеся внутренние условия обусловили необходимость нового реформирования пенсионной системы. Несмотря на то, что трёхкомпонентная пенсионная система России сравнительно молода (введена в 2002 году), она, по мнению социального блока Правительства Российской Федерации, не в состоянии эффективно решать поставленные перед ней задачи. И «слабым звеном» в этой системе является накопительная компонента.

Первый «тревожный звонок» для накопительного пенсионного страхования в России прозвучал в сентябре 2013 года. Тогда было принято решение заморозить накопления на 2014 год — 244 млрд. руб.¹ Первоначально планировалось вернуть эти средства негосударственным пенсионным фондам после прохождения ими процедур по вступлению в систему гарантирования. Однако, как это нередко случается, в экономику вмешалась политика: из-за внешнеполитических потрясений 2014 года и последовавших за ними экономических санкций, снижения мировых цен на нефть и девальвации рубля, российский финансовый рынок перестал быть надёжной площадкой по размещению пенсионных накоплений граждан. То есть пенсионная система накопительного типа в России перестала соответствовать важнейшим для любой пенсионной системы критериям: стабильности и надёжности. Так, в 2014 году только один из негосударственных пенсионных фондов смог по показателю доходности инвестирования пенсионных накоплений превзойти инфляцию, составившую 11,4%². Кроме того, более ярко проявился и струк-

¹ Совфед одобрил закон о заморозке пенсионных накоплений на 2015 год [Электронный ресурс]: Lenta.ru — Режим доступа: <http://lenta.ru/news/2014/11/26/dumapensnak/> (дата обращения: 04.01.2016).

² Метелица Е.Накопления не догнали инфляцию / Е. Метелица // [Электронный ресурс] Ежедневная деловая газета РБК — Режим доступа: <http://www.rbcdaily.ru/finance/562949994916992> (дата обращения: 04.01.2016).

турный её изъян, существовавший изначально, выражающийся в недостаточной ёмкости финансового рынка³. Следовательно, пространство для осуществления портфельных инвестиций весьма ограничено. Как показал в своём исследовании «Экономика пенсий» профессор Лондонской школы экономики Н. Барр, высокая степень эффективности инвестирования пенсионных накоплений возможна только в том случае, если рынок капитала велик, то есть опирается на ресурсы крупной экономики; в противном случае функционирование системы обязательных пенсионных накоплений сопряжено с высокими рисками для застрахованных лиц⁴. В этих условиях в 2014 году было принято решение о заморозке накоплений на 2015 год, и в 2015 году — аналогичное решение на 2016 год.

На практике это означает, что все выплаты участников накопительной компоненты обязательного пенсионного страхования оказались учтены в страховой компоненте в виде индексируемых обязательств государства и направлены на выплату пенсий нынешним пенсионерам, то есть способствовали сокращению дефицита бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации.

Полагаем, что в условиях турбулентности финансового сектора Правительством России было принято единственно правильное решение по снижению удельного веса накопительной компоненты в пенсионной системе страны, однако, в стратегической перспективе проблема остаётся нерешённой. Демографическая ситуация в стране неизбежно приведёт к усилению процесса увеличения доли пожилых людей по отношению к молодым. В этих условиях дефицит бюджета Пенсионного фонда будет постоянно увеличиваться, следовательно, расходы федерального бюджета на финансирование этого дефицита будут также расти, что может самым неблагоприятным образом сказаться на государственных финансах.

Таким образом, в относительно недалёкой перспективе вновь встанет проблема реформирования пенсионной системы. Однако какими параметрами и характеристиками должна будет обладать пенсионная система нового типа?

Очевидно, что новая пенсионная система должна быть системой накопительного типа — только в этом случае влияние на неё демогра-

³ Агеева Е.В. Изменение роли пенсионных накоплений в системе обязательного пенсионного страхования // Известия ИГЭА. — 2015. — № 3.

⁴ Барр Н. Экономика пенсий / Н. Барр, П. Даймонд // SPERO. — 2010. — № 13. — С. 175.

фических факторов будет минимальным. Однако тогда возникает проблема размещения пенсионных накоплений граждан: ведь свойственная финансовому рынку нестабильность даже по прохождении острой фазы кризиса не исчезнет — вопрос будет заключать лишь в том, когда произойдёт новый обвал. А увеличение ёмкости рынка и формирование необходимой институциональной инфраструктуры займёт десятилетия.

Полагаем, что будущее пенсионной системы накопительного типа — во внебиржевом размещении аккумулируемых финансовых ресурсов. Под внебиржевым размещением мы понимаем размещение средств не посредством финансового рынка.

Если в настоящее время объектом инвестирования пенсионных средств выступают разного рода инфраструктурные проекты, ценные бумаги различных компаний, то есть физический капитал, то в новых условиях, полагаем, инвестировать следует в человеческий капитал.

Наиболее эффективными путями такого инвестирования являются вложения в образование, здравоохранение и улучшение жилищных условий.

Вместе с тем необходимым условием, обеспечивающим эффективность функционирования пенсионной системы накопительного типа в случае привлечения аккумулируемых ею средств на цели развития человеческого капитала, является возвратность данных средств.

Полагаем, что наиболее подходящим для целей инвестирования в человеческий капитал является кредитный механизм. Назовём разновидность кредитования, направленного на развитие человеческого капитала, социальным кредитованием.

Повышение качества человеческого капитала должно способствовать росту доходов (в большинстве случаев — заработной платы) отдельно взятых индивидуумов. Так, например, более высококвалифицированный работник может зарабатывать больше, чем его низкоквалифицированный коллега, или здоровый человек может трудиться интенсивнее и эффективнее, чем человек, частично утративший трудоспособность, или имеющий хроническое заболевание. Погашение социальных кредитов за счёт возросших (или сохранённых) доходов граждан приведёт к повышению стабильности и устойчивости пенсионной системы в целом, так как хотя кризисные явления в экономике и отражаются на заработной плате ⁵, в целом она подвержена

⁵ Global Wage Report 2010–2011: Wage policies in times of crisis, Geneva, International labour office, 2010. — P. 4.

гораздо меньшим колебаниям, нежели финансовый рынок⁶. По нашему мнению, это объясняется тем, что доходы по ценным бумагам являются прибавочным продуктом, а оплата труда — необходимым.

Однако каким образом возможно применение социального кредитования?

Полагаем, что необходимо на законодательном уровне предоставить право застрахованным лицам, имеющим пенсионные сбережения⁷, переводить их на депозитный счёт в коммерческом банке с тем, чтобы получить кредит под залог средств, размещённых на таком счёте. Взаимозачёт процентных ставок (уменьшение процентной ставки по кредиту на величину ставки по депозиту) придаст подобного рода кредитам льготный характер. Иной вариант — предоставление негосударственным пенсионным фондом по требованию социального заёмщика активов банку, эквивалентных по стоимости величине его пенсионных сбережений, в качестве обеспечения по кредиту. Такими активами могут быть ценные бумаги, приобретённые в целях инвестирования, депозитные счета, открытые фондом или управляющей компанией в других коммерческих банках, и т.д. В случае использования в качестве залога ценных бумаг, будет происходить не взаимозачёт процентных ставок, а уменьшение величины ставки по кредиту на величину доходности по ценным бумагам.

Также считаем целесообразным разрешить группам граждан объединять свои пенсионные сбережения для формирования залога по социальному кредиту на общую цель. Такими целями могут быть, например, оплата образования общего ребёнка, высококачественной медицинской помощи заболевшему члену семьи, финансирование строительства дома на две семьи, оплата ремонта членами товарищества собственников жилья и т.д. и т.п.

В этой связи необходимо отметить, что к середине 2015 года средняя величина счёта в негосударственном пенсионном фонде (только по обязательному пенсионному страхованию) достигла 60,8 тыс. руб.⁸ Учи-

⁶ Болдырева Н.Б., Парфёнов А.А. Кризис на фондовом рынке: сущность и формы проявления в условиях российской экономики // Вестник ТюмГУ. — 2014. — № 11.

⁷ В данном случае термин «пенсионные сбережения» используется в связи с тем, что в рамках предлагаемой модели социального кредитования можно использовать как пенсионные накопления (т.е. средства, аккумулируемые в рамках обязательного пенсионного страхования накопительного типа), так и пенсионные резервы (т.е. средства, аккумулируемые в рамках добровольных пенсионных программ). В этом контексте термин «пенсионные сбережения» объединяет пенсионные накопления и пенсионные резервы.

⁸ Скворцова Д. Пенсия предпочитает НПФ / Д. Скворцова // [Электронный ресурс]: Газета.ru — Режим доступа: <http://www.gazeta.ru/business/2015/09/23/7773311.shtml> (дата обращения: 05.01.2016).

тывая, что величина залога по кредиту отнюдь не должна быть эквивалентна его величине, а может существенно отличаться в меньшую сторону, а также предусмотренную возможность по объединению пенсионных сбережений для формирования залога несколькими гражданами, предлагаемая модель сделает гораздо более доступными достаточно крупные по российским меркам кредиты. Однако обращаем внимание, что величина процентной ставки будет иметь прямую зависимость от соотношения «залог — кредит»: чем большая доля заёмных средств будет обеспечена залогом, тем ниже будет процентная ставка по кредиту.

Применение модели социального кредитования также породит возникновение совершенно новых инструментов проведения государственной политики в сфере социальной поддержки населения.

Рассмотрим подробнее позитивное влияние социального кредитования на сферу высшего образования.

Постоянный рост с начала 1990-х годов доли студентов, получающих образование на платной основе⁹, вызвал необходимость поиска эффективной формы развития образовательного кредитования. В связи с этим было разработано и в настоящее время действует постановление Правительства Российской Федерации от 18 ноября 2013 г. № 1026 «Об утверждении Правил предоставления государственной поддержки образовательного кредитования». Данными Правилами предусмотрена относительно широкая гамма преференций и льгот как для заёмщиков, так и для коммерческих банков, предоставляющих образовательные кредиты. В их число входят, в частности, возмещение государством банку части убытков по невозвращённым кредитам, льготный период пользования образовательным кредитом для заёмщика, включающий в себя весь период обучения и три месяца по его окончании, субсидирование процентной ставки по кредиту из федерального бюджета и т.д. Однако несмотря на это практика образовательного кредитования в России так и не получила сколько-нибудь широкого распространения. Так, в 2015 году количество выданных образовательных кредитов исчислялось лишь сотнями, а количество коммерческих банков, выдававших их, — единицами¹⁰. Приведём несколько основных причин, приведших, по мнению экспертов¹¹, к подобному положению дел:

⁹ Платова Е.Э. Становление платного высшего образования в современной России: тенденции, проблемы, перспективы // Известия Петербургского университета путей сообщения. — 2013. — № 3 (36).

¹⁰ Титова Ю. Наука занимать / Ю. Титова // [Электронный ресурс]: Banki.ru — Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=8071330> (дата обращения: 06.01.2016).

¹¹ Всяких М.В., Галуцких М.С. Формирование системы образовательного кредитования в РФ // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. — 2015. —

- изкие доходы большей части населения;
- высокие проценты по образовательным кредитам;
- высокая вероятность непогашения образовательных кредитов;
- отсутствие залога по образовательному кредиту;
- фактический переход банку права выбора специальности и высшего учебного заведения.

Полагаем, что применение социального кредитования в этой сфере будет способствовать решению указанных проблем. Так, взаимозачёт процентных ставок (или снижение величины процентной ставки по кредиту на величину доходности по ценным бумагам, переданным в залог) сделает подобные кредиты не слишком дорогими для заёмщиков, а наличие залога приведёт к снижению риска для коммерческих банков до минимального уровня. Снижение риска, в свою очередь, устранил причины излишне высокой требовательности банков к выбору абитуриентом специальности и высшего учебного заведения.

Кроме того, у государства возникнет возможность формирования предпосылок для становления рынка труда, в большей степени отвечающего потребностям экономики страны. Субсидирование процентных ставок по социальным кредитам, выданным на образовательные цели (по аналогии с механизмом, предусмотренным постановлением Правительства Российской Федерации от 18 ноября 2013 г. № 1026) в размере, поставленном в зависимость от дефицитности и/или перспективности выбранной специальности, позволит создавать для абитуриентов стимулы к выбору наиболее востребованных специальностей.

Аналогичную систему стимулов можно создать и в сфере улучшения жилищных условий.

В настоящее время в различных регионах России строительство жилья осуществляется крайне неравномерно. Так, например, в Костромской, Мурманской, Тюменской областях темпы вводимого жилья в сотни раз ниже, нежели в Москве, Московской области, Санкт-Петербурге, Краснодарском крае ¹². В то же время проблема депопуляции ряда регионов России уже давно приобрела государственный масштаб. Например, по результатам переписи населения 2010 года население

№ 6-1; Левашов Е.Н. Риски образовательного кредитования // Инновационная наука. — 2015. — № 10-2; Титова Ю. Наука занимать / Ю. Титова // [Электронный ресурс]: Banki.ru — Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=8071330> (дата обращения: 06.01.2016).

¹² Пересыпкина Н.В., Пукас Н.А. Необходимость развития социальной ипотеки в Российской Федерации // Вестник ВУиТ. — 2015. — № 1 [33].

Дальневосточного федерального округа сократилось на 20,9% с 1989 года (с момента проведения последней переписи населения Союза ССР)¹³. Следовательно, актуальной становится задача привлечения населения в регионы, пострадавшие от депопуляции сильнее всего. В данном случае также может быть применён описанный выше механизм субсидирования процентной ставки по социальному кредиту. Размер субсидии должен быть поставлен в зависимость от территории, на которой социальный заёмщик приобрёл жильё. Повышение доступности жилья должно привести к увеличению спроса на него, и, как следствие, повышению темпов строительства нового жилья в депрессивных регионах, что будет способствовать не только привлечению населения, но и созданию новых рабочих мест и улучшению экономической ситуации в целом. Конечно, только лишь таким способом проблемы депопуляции и экономического развития депрессивных регионов не решить, но социальное кредитование может занять достойное место в комплексе мер, направленных на восстановление численности населения таких регионов и стимулирование экономического роста, наряду с созданием в них рабочих мест другими способами, современной инфраструктуры, необходимой для повышения качества жизни, и т.д. и т.п.

Важнейшим условием для эффективного функционирования модели социального кредитования в рамках пенсионной системы России является страхование залога. Именно выполнение этого условия позволит привести риски пенсионной системы к приемлемому уровню, так как даже в случае невозврата социального кредита, пенсионные сбережения, выступившие в качестве обеспечения, сохранятся. Полагаем, что целесообразно залог страховать полностью, хотя это и приведёт к некоторому удорожанию социального кредита. Вместе с тем нельзя полностью исключать варианты частичного страхования залога или отсутствия страхования вовсе — в этих случаях необходимо, чтобы гарантии распределительной и страховой компонент пенсионной системы социальному заёмщику, рискующему остаться без пенсионных сбережений в случае невозврата кредита, обеспечивали хотя бы минимально приемлемый уровень жизни после выхода на пенсию.

Следует отметить, что поиск новых форм размещения пенсионных накоплений граждан осуществляется и в странах с гораздо более развитым финансовым рынком, нежели российский. Так, например, в

¹³ Регионы России. Социально-экономические показатели. — 2011: стат. сб. / Росстат. — М., 2011. — 990 с.

Соединённых Штатах Америки с начала 1980-х годов функционирует и развивается пенсионный план 401(k), предназначенный для занятых в частном секторе экономики. Этот план является особым видом пенсионного накопительного счёта. Накопленные финансовые ресурсы инвестируются в акции, облигации и другие финансовые инструменты, как и в практически любой пенсионной системе накопительного типа¹⁴. Однако существует важнейшая особенность, заключающаяся в праве собственника такого накопительного счёта заимствовать средства на платной и возвратной основе, то есть фактически заниматься самокредитованием.

На наш взгляд, в России также давно назрела необходимость поиска нового концептуального подхода к инвестированию пенсионных сбережений.

Полагаем, что применение модели социального кредитования позволит повысить устойчивость пенсионной системы России в долгосрочной перспективе, а также будет способствовать решению иных, не менее важных задач, таких как расширенное воспроизводство и повышение качества человеческого капитала страны, создание новых инструментов проведения государственной политики в сферах образования, развития рынка труда, решения проблемы обеспечения населения жильём, повышения доступности качества медицинских услуг и т.д.

Используемые источники

1. Совфед одобрил закон о заморозке пенсионных накоплений на 2015 год [Электронный ресурс]: Lenta.ru — Режим доступа: <http://lenta.ru/news/2014/11/26/dumapensnak/> (дата обращения: 04.01.2016).
2. Метелица Е. Накопления не догнали инфляцию? — [Электронный ресурс]: Ежедневная деловая газета РБК — Режим доступа: <http://www.rbcdaily.ru/finance/562949994916992> (дата обращения: 04.01.2016).
3. Агеева Е.В. Изменение роли пенсионных накоплений в системе обязательного пенсионного страхования // Известия ИГЭА. — 2015. — № 3.
4. Балабанова А.В., Усенко Е.Д. Усиление социальной компоненты в механизме адаптации экономики к фазам цикла // Путеводитель предпринимателя. — 2011. — № 12. — С. 48–60.

¹⁴ Kennon J. 401k Retirement Plan: Begin Providing for Your Future / J. Kennon // [Электронный ресурс]: About.com. Investing for Beginners — Режим доступа: <http://beginnersinvest.about.com/od/401k/a/aa122104a.htm> (дата обращения: 05.01.2016).

5. Balabanov V.C., Balabanova A.V., Dudin M.N. Social responsibility for sustainable development of enterprise structures // Asian Social Science. — 2015. — Vol. 11, № 8. — P. 111–118.
6. Балабанова А. В. Переход к социально ориентированной модели экономического роста настоятельно необходим // Человек и труд. — 2006. — № 4. — С. 11–15.
7. Барр Н. Экономика пенсий / Н. Барр, П. Даймонд // SPERO. — 2010. — № 13. — С. 175.
8. Global Wage Report 2010?2011: Wage policies in times of crisis, Geneva, International labour office, 2010. — P. 4.
9. Болдырева Н.Б., Парфёнов А.А. Кризис на фондовом рынке: сущность и формы проявления в условиях российской экономики // Вестник ТюмГУ. — 2014. — № 11.
10. Скворцова Д. Пенсия предпочитает НПФ / Д. Скворцова // [Электронный ресурс]: Газета.ru — Режим доступа: <http://www.gazeta.ru/business/2015/09/23/7773311.shtml> (дата обращения: 05.01.2016).
11. Платова Е.Э. Становление платного высшего образования в современной России: тенденции, проблемы, перспективы // Известия Петербургского университета путей сообщения. — 2013. — № 3 (36).
12. Титова Ю. Наука занимать // [Электронный ресурс]: Banki.ru — Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/daytheme/?id=8071330> (дата обращения: 06.01.2016).
13. Всяких М.В., Галуцких М.С. Формирование системы образовательного кредитования в РФ // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. — 2015. — № 6-1.
14. Левашов Е.Н. Риски образовательного кредитования // Инновационная наука. — 2015. — № 10-2.
15. Пересыпкина Н.В., Пукас Н.А. Необходимость развития социальной ипотеки в Российской Федерации // Вестник ВУиТ. — 2015. — № 1 [33].
16. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2011: стат. сб. // Росстат. — М., 2011. — 990 с.
17. Kennon J. 401k Retirement Plan: Begin Providing for Your Future // [Электронный ресурс]: About.com. Investing for Beginners — Режим доступа: <http://beginnersinvest.about.com/od/401k/a/aa122104a.htm> (дата обращения: 05.01.2016).