

GUOGANG WANG • GANG ZENG • XIAOYING XUAN

DEZVOLTAREA FINANTELOR ÎN ASIA DE EST

TRADUCEREA:
MONICA CUCU

CUPRINS

CAPITOLUL 1

CREDITELE ȘI SEMNIFICAȚIA ACESTORA 19

Zeng Gang și Li Guangzi

CAPITOLUL 2

PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA DEZVOLTĂRII FINANȚELOR ÎN CHINA, JAPONIA, ȘI COREEA DE SUD.... 43

Yamazaki Daisuke, Kim Jongchi și Xuan Xiaoying

CAPITOLUL 3

AFACEREA CARDURILOR DE CREDIT ȘI FINANȚAREA DE CONSUM A CHINEI, JAPONIEI ȘI COREEI DE SUD 73

Zeng Gang și Xu Yiguo

CAPITOLUL 4

DEZVOLTAREA PIEȚEI DE RETAIL ȘI A CREDITULUI DE CONSUM 139

Li Guangzi, Zhang Xueyuan și Hao Yahong

CAPITOLUL 5

INSTITUȚIILE FINANCIARE NEBANCARE ȘI CREDITELE..... 167

Zeng Gang și Zheng Chunyan

CAPITOLUL 6

DEZVOLTAREA ASIGURĂRILOR ȘI A FINANTELOR 189

Guo Jinlong, Hu Hongbing, Yang Tao și Zhao Lan

CAPITOLUL 7

**COMPARAREA ȘI INOVAREA DEZVOLTĂRII
FINANTELOR ÎN CHINA, JAPONIA ȘI COREEA DE SUD..... 219**

Zeng Gang

CAPITOLUL 1

CREDITELE ȘI SEMNIFICAȚIA ACESTORA

Zeng Gang și Li Guangzi

Consumul joacă un rol critic în studiul economiei, deoarece acesta este conținutul fundamental și scopul activității economice, fiind esențială în dezvoltarea economiei. În general, finanțarea poate fi înțeleasă ca toate activitățile financiare relevante pentru consum. Problema de bază a finanțării este configurația optimă a resurselor existente și a bogăției în două aspecte: producția și consumul. Prima are ca scop extinderea resurselor sau creșterea veniturilor, în timp ce aceasta din urmă vizează satisfacerea maximă a nevoilor economice (a consumului) prin utilizarea resurselor existente. Evident, primul îi servește celui din urmă. Problema modului de satisfacere a nevoilor prin utilizarea resurselor existente ridică probleme îngrijorătoare cu privire la finanțare. Teoretic, finanțarea este o problemă fundamentală în domeniul extins al finanțelor. Prin urmare, este unul dintre cele mai importante aspecte ale cercetării teoretice și practice în finanțele moderne.

Z. Gang • L. Guangzi
USA

© The Author(s) 2017

G. Wang et al. (eds.), *Development of Consumer Finance in East Asia*
(*Dezvoltarea finanțelor pentru consum în Asia de Est*)

DOI 10.1057/978-1-137-52418-8_1

1.1 CE SUNT CREDITELE?

1.1.1 CREDITELE, DEFINITE ÎN CERCETAREA TEORETICĂ ȘI PRACTICĂ ÎN STRĂINĂTATE

Termenul de „finanțare” pare să fie ușor de înțeles literal vorbind, dar definițiile diferă între cercetători și practicieni datorită complexității activităților financiare și a diferitelor modalități de dezvoltare financiară în diferite țări. Alte definiții ale finanțării sunt explicate și clasificate după urmează:

1. Credite tip CF (Consumer Finance)

Conceptul de *Consumer Finance* este utilizat pe scară largă în cercetarea academică și se referă la problemele financiare cu care se confruntă consumatorii. În general, acestea sunt cele legate de modul în care o persoană poate satisface cel mai bine nevoile sale de consum diferite prin activele deținute într-un anumit mediu financiar. Ceea ce trebuie luat în considerare aici sunt obiectivele economice ale consumatorilor, consumul acestora și economiile, creditele, configurația activelor, diversele riscuri și constrângeri precum și alte aspecte. Ca urmare a ideii de definire a unui mediu financiar bazat pe funcțiile financiare fundamentale, care au fost prezentate de Merton și Bodie (1995), Tufano (2009) și care au definit domeniul de aplicare al finanțării consumatorilor prin diferitele funcții financiare impuse de consumatori. Aceste funcții au fost rezumate și clasificate astfel: (1) plata (cec, card de debit, card de credit); (2) gestionarea riscurilor (asigurarea de viață, economiile pentru situațiile de urgență); (3) credite (credite ipotecare, credite prin cardul de credit, cheltuieli curente); și (4) economii și investiții (planificarea activelor actuale pentru cheltuieli viitoare). Această declarație ajută la analizarea în mod cuprinzător a nevoilor financiare ale consumatorilor și se concentrează pe piețele, produsele și serviciile de finanțare.

Cu toate acestea, cercetării îi lipsește luarea în considerare a factorilor macroscopici de piață, precum politica mediului, acordând prea puțină atenție factorilor microscopici cum ar fi comportamentul consumatorilor și psihologia consumatorilor. Deoarece descrierea mediului financiar specific este, în general, simplificată, acest tip de studiu pare să fie prea general la nivel operațional și practic.

2. Creditele personale (PF)

Creditele personale sunt exprimate ca planificare financiară personală (PFP) în unele studii fiind chiar denumite generic cu termenul umbrelă de *Personal Financial Planning*. Finanțarea personală se ocupă de dezvoltarea și implementarea a planificării financiare pentru persoane fizice, inclusiv gestionarea propriilor venituri, riscurilor (cum ar fi riscurile de sănătate și riscul de sărăcie), a propriilor investiții și economii, a sarcinii fiscale și crearea de noi instrumente imobiliare personale, trusturi și așa mai departe. Atunci când se discută problema finanțelor personale, accentul tinde să fie pus pe activele în sine în loc de consumul acestora, cu o atenție deosebită acordată practicii financiare. O astfel de concentrare pornește de la cererea consumatorilor și se axează mai degrabă pe consumul financiar decât pe activitățile financiare asociate practicii consumului.

3. Finanțele gospodăriilor (HF-Household Finance)

Finanțarea gospodăriilor este cunoscută sub numele de finanțare familială (FF) în unele literaturi și poate fi interpretată ca activități financiare ale familiilor sau rezidenților dintr-o gospodărie. Campbell (2006) a propus cercetări privind activitățile financiare ale unităților familiale și a descris acest lucru ca fiind finanțarea gospodăriilor (HF). Dacă luăm întreaga familie ca o unitate de consum, HF poate fi inclus în categoria de *Consumer Finance*. Desigur, având în vedere că o familie este mai mult o unitate socială decât o unitate economică, într-un mediu social diferit, o familie nu poate fi echivalentă cu indivizii și nu integrează neapărat toți membrii săi. Chiar și așa, luând

familia ca obiect de studiu își are partea sa favorabilă din perspectiva analizei empirice, deoarece o mulțime de date se bazează pe familie ca o unitate. În plus, problemele financiare cu care se poate confrunta o familie sunt mai diverse decât consumul simplu. De exemplu, alegerea carierei, influența educației profesionale asupra viitorului și finanțarea unei astfel de educații sunt în aceeași măsură părți foarte importante din HF, părți care de obicei nu sunt luate în considerare de către finanțatorii de consum.

În practică, Rezerva Federală a pus termenul de *Consumer Finance* în categoria finanțării gospodărești. HF se referă la modelul de creșterea a veniturilor gospodăriilor, distribuirea activelor, precum și la sursele și starea pasivelor. Creditele ipotecare imobiliare separă statisticile de creditul de consum ca parte a finanțării gospodăriilor. Dar, în 2007, *Rezerva Federală pentru furnizarea rezultatelor sondajului privind consumatorii* (SCF), susținute o dată la trei ani, în colaborare cu Universitatea din Chicago, astfel, ipoteci imobiliare sunt puse în categoria de consum. Datoria gospodăriilor în cercetarea SCF include creditul de consum; în principal, costurile locuințelor, cardul de credit și alte datorii în rate. Cardurile de credit le includ pe cele regulate, cardurile de fidelitate, conturile de debit, cardurile de la benzinării și cardurile de călătorie și de divertisment.

4. *Credit de consum (CC)*

Creditul de consum este utilizat de obicei în domeniul de *Consumer Finance*. Acesta se referă în mod specific la produsele și serviciile oferite de instituțiile financiare consumatorilor pentru a-i ajuta să cumpere bunuri și servicii, cum ar fi împrumuturile ipotecare, bunuri de consum zilnice, bunuri de larg consum, autoturisme și așa mai departe. Acest concept este unul relativ restrâns în domeniul finanțelor și este strâns legat de conceptele utilizate în *Consumer Finance*. Diferite țări sau entități au definiții diferite ale creditului de consum. Una dintre diferențe este că locuințele ar trebui incluse în categoria creditelor de consum. În prezent, diferite țări și entități au o mulțime de diferențe în ceea ce privește rezultatele cercetării și statisticilor lor. În unele țări, costul de

cumpărare a unei case este considerat ca un fel de investiție, astfel încât nu pot fi încorporate în categoria de finanțare de consum.

De exemplu, *Federal Deposit Insurance Corporation* (FDIC) definește finanțarea de consum ca un concept care se referă în principal la creditul de consum, care implică tipuri de produse, cum ar fi creditele ipotecare rezidențiale, împrumuturile de capital de origine, carduri de credit și alte vehicule personale de credit. În plus față de băncile comerciale generale, printre instituțiile care furnizează servicii de finanțare a consumatorilor se numără instituțiile de creditare a consumatorilor, instituțiile de creditare a cardurilor de credit și instituțiile de creditare ipotecară rezidențială.

Definiția finanțării dată de către *American Bankers Association* (ABA) se concentrează pe împrumuturi bancare de consum, inclusiv cele opt elemente: împrumutul auto direct, împrumutul auto indirect, creditul de nevoi personale, împrumutul de îmbunătățire a proprietății, împrumut vehiculul recreațional, împrumutul mobil pentru casă, și împrumutul pentru nevoi personale.

Definiția finanțării în Japonia se axează pe creditul de consum. Conform statisticilor Asociației de Credit din Japonia, principalele tipuri de finanțare în Japonia includ achizițiile de carduri de credit în rate care sunt identificate prin Actul de rate, rate de produs unic și împrumuturi de consum, recunoscute prin Legea de împrumut și așa mai departe. Printre acestea, împrumuturile de consum se referă la plata împrumuturilor monetare și la exceptarea garanțiilor de depozit pentru consumatori, cu excepția împrumuturilor pentru locuințe.

Principalele instituții participante includ companiile de finanțare a consumatorilor, companiile de carduri de credit și băncile.

1.1.2 DEFINIȚIA ACESTEIA ÎN CERCETAREA TEORETICĂ, DOMESTICĂ ȘI PRACTICĂ

Până în prezent, în jurul cercetării interne privind finanțarea nu s-a format încă un sistem independent, iar conceptul nu are o definiție uniformă. Oamenii de știință au prezentat descrieri corespunzătoare din unghiuri diferite, privind finanțarea ca serviciu, produs, caracte-

ristică și așa mai departe. Liao Li (2010) consideră că finanțarea se referă la produse și servicii financiare, inclusiv la împrumuturile acordate consumatorilor de instituțiile financiare; Xi Shi (2010) consideră că finanțarea este un mod modern de servicii financiare care oferă tuturor nivelurilor de consumatori împrumuturi. Yang Shenggang (1999) consideră că finanțarea implică tranzacții financiare care furnizează servicii pentru consumatorii individuali. În afară de finanțarea corporativă, obiectul serviciului de finanțare a consumatorilor este persoana fizică, nu persoana juridică. Feng Jinhui (2010) consideră că aceasta se referă la serviciile financiare furnizate pentru a satisface nevoia de bunuri și servicii finale ale rezidenților. Pentru a realiza maximizarea utilităților, consumatorii rezidențiali se pot împrumuta pornind de la economiile viitoare, iar finanțarea este crescută în această cerere. Pe baza rezumării și comparării teoriilor privind finanțele, Wang Jiang (2011) și alții consideră că, în ceea ce privește cercetarea, categoria de finanțare a consumatorilor (CF) sau de finanțare familială (FF) este cuprinzătoare și clară. În plus, aceștia susțin că acesta conține principalul conținut al finanțelor personale (PF). Dar creditul de consum (CC) este doar o parte din categoria de finanțare personală sau familială, și în ceea ce privește cercetarea teoretică, domeniul de aplicare este relativ restrâns.

La nivel practic, de cele mai multe ori conceptul de „finanțare de consum” corespunde „creditului de consum” și, mai precis, se referă la „împrumuturi personale de consum”. În conformitate cu interpretarea statistică a Băncii Populare a Chinei, conceptul se referă la faptul că „debitorii individuali iau un împrumut pentru consumul de toate zilele, cum ar fi achiziționarea de locuințe, renovarea de locuințe, turism, educație, precum și achiziționarea de bunuri de consum durabile” etc. În 2009, CRBC (Comisia de Reglementare Bancară a Chinei) a făcut dispoziții privind domeniul de aplicabilitate al întreprinderilor de finanțare în cadrul „Măsurilor-pilot administrative pentru societățile de finanțare a consumatorilor”, și care are ca scop „gestionarea împrumuturilor individuale pentru bunuri de consum durabile; gestionarea

creditelor individuale în scop general.” În ceea ce privește dispozițiile, în cadrul actualului sistem de reglementare și de acordare a licențelor financiare din China, s-a hotărât ca acestea să fie subdivizate în continuare în credite ipotecare pentru locuințe, credite auto, credite de consum durabile și împrumuturi individuale în scopuri generale (inclusiv carduri de credit).

În general, până în prezent, în ceea ce privește definiția finanțării consumatorilor în China, nu există un concept unificat, pornind de la teorie și ajungând la practică. Pornind de la o perspectivă diferită, domeniul de aplicare va varia în diferitele politici ale instituției. În ceea ce privește Banca Populară a Chinei, pe baza integrității informațiilor statistice din sectoarele economice, este esențial să se cunoască tendințele și riscurile macroeconomice. Prin urmare, este în esență același lucru atât pentru calibrul statistic privind creditul de consum de la Banca Populară a Chinei cât și pentru studiul datoriei în sectorul casnic de la Rezerva Federală SCF, incluzând creditele ipotecare de locuințe. În perspectiva CBRC, scopul principal al instituirii de noi instituții financiare (societăți de finanțare a consumatorilor) este de a promova dezvoltarea consumului social în vederea extinderii cererii interne și a optimizării și ajustării structurii economice a Chinei. Din acest punct de vedere, finanțarea zilnică a consumatorilor și finanțarea durabilă a consumatorilor (cu excepția creditelor ipotecare pentru locuințe) ar trebui să fie în centrul atenției. Desigur, de cele mai multe ori, discuția privind finanțarea consumatorilor urmează practic definiția Băncii Populare a Chinei. Principalele întreprinderi vizate sunt prezentate în tabelul 1.1.

1.1.3 DEFINIȚIA FINANȚELOR

Potrivit revizuirii de mai sus, nu este greu de văzut că, până în prezent, finanțarea nu a format încă un sistem teorie independentă, iar modelul său de dezvoltare este diferit la fiecare țară în parte. De asemenea, nu s-a format o înțelegere unificată în studiul teoretic și în aspectele practice în străinătate; cea mai mare parte, finanțarea este

definită pe baza nevoilor de cercetare sau din motive practice. Acest studiu nu face excepție. Scopul studiului este de a explora rolul pe care finanțele de consum l-au jucat în dezvoltarea pieței de consum a Chinei și în extinderea canalului său de consum pentru a promova ajustarea și optimizarea structurii economice a Chinei. Prin urmare, finanțarea la care ne referim subliniază două aspecte principale. Una dintre acestea este că, în general, finanțarea înseamnă instituții financiare care oferă persoanelor fizice sau familiilor împrumuturi sub forma creditelor pe mai multe niveluri și pe mai multe canale, pentru a ajuta consumatorii să realizeze planuri de consum intertemporale. Este un mod modern de servicii financiare pentru a stimula cererea de pe piața consumatorilor și pentru a promova expansiunea la scară de piață a consumatorilor în perioada actuală. Pe scurt, finanțarea este un serviciu financiar care oferă consumatorilor de la toate nivelurile împrumuturi de consum. Pentru a asigura comparabilitatea cu experiența Japoniei și Coreei de Sud, vom exclude creditele ipotecare pentru locuințe din categoria de finanțare a consumatorilor din acest document; alte mijloace din sistemul financiar pot oferi mijloace de plată mai eficiente și mai convenabile pentru a ajuta rezidenții să obțină un consum convenabil și să creeze un nou tip de piață și un nou format de consum, astfel încât să se promoveze dezvoltarea consumului. În această privință, dezvoltarea de instrumente de plată cu cardul de credit și de către terți, precum și apariția de noi produse de finanțare a rețelei, facilitează în mare măsură consumul gospodăriilor, conducând în același timp la creșterea noilor piețe de consum, cum ar fi cumpărăturile online și promovarea în continuare a dezvoltării comerțului electronic și a logisticii.

Pe baza ideilor de mai sus, definiția pe care am făcut-o pentru conținutul de consum se arată astfel în tabelul 1.1.

Tabel 1.1 *Principalele tipuri de afaceri de finanțare în China în prezent*

<i>Tipuri</i>		<i>Scopul și utilizarea</i>
Locuințe	Credit ipotecar pentru locuințe	Cu clădiri luate ca garanție, atunci când cumpărătorii nu pot achita fondul de locuințe, pe premisa că pentru vânzătorii și cumpărătorii care plătesc un anumit procent din fondul de locuințe, băncile emite un împrumut pentru a plăti întregul imobil.
	Împrumut personal pentru locuințe	Achiziționarea de locuințe pentru angajați, strângere de fonduri clădire, achiziționarea de locuințe pe piața secundară sau schimbare locuinței cu diferența de preț, etc.
	Împrumut cu acumulare pentru locuințe personale	Băncile acceptă comision, și procesul de împrumut pentru angajatul care a depus un credit pentru locuințe în întreprindere și în instituția publică care au efectuat reforma sistemului de locuințe pentru a achiziționa, construi și repara locuințele în proprietatea beneficiarului.
	Împrumut pentru renovarea locuințelor	Dedicat renovării individuale a locuințelor.
	Împrumut sindicalizat pentru achiziționarea unei locuințe	Combină fondul de împrumut pentru locuințe cu împrumutul comercial.
	Împrumut individual pentru clădiri de afaceri	Clădiri comerciale pe care persoanele fizice le achiziționează în zona rezidențială.
	Împrumut ipotecar cu schimb valutar pentru achiziționarea unei locuințe	Hong Kong, Macao, Taiwan, și alte entități juridice din străinătate pot achiziționa o locuință.
Credite auto	Rezidenți sau entități juridice din întreprinderi pot achiziționa autoturisme dintr-o marcă specifică.	
Educație	Împrumut pentru studenți subvenționat de stat	Acest împrumut este destinat studenților fără posibilități materiale.

	Împrumut comercial pentru studenți	În funcție de cererea de pe piață, se emite o taxă de împrumut pentru studenții la zi, studenți, masteranzi și medicii în curs de rezidențiat care doresc acest împrumut.
	Împrumut personal pentru studii în străinătate	Se emite un împrumut personal pentru a studia în străinătate
Altele	Card de credit	Pentru consumul posesorilor de card de credit.
	Împrumuturi personale mari pentru bunuri de consum	Persoanele fizice achiziționează o varietate de produse de uz casnic care sunt utilizate mai bine de doi ani.
	Împrumuturi personale mari	Consumul personal fără restricții de utilizare
	Împrumut turistic	Plata individuală a cheltuielilor de deplasare
	Împrumut personal mic	Nicio restricție privind scopul concret

Rezumatul autorilor

1.2 FUNCȚII ALE CREDITELOR

Experiența dezvoltării internaționale sugerează că finanțarea consumatorilor este o parte importantă a sistemului financiar al unei țări și joacă un rol foarte important. Acesta poate fi înțeles din diferite perspective, ar fi consumatorii, instituțiile financiare și dezvoltarea economică.

1.2.1 FUNCȚII PENTRU CONSUMATORI

Pentru consumatori, finanțarea de consum servește funcții utile, după urmează:

În primul rând, satisfacerea cerințelor normale ale consumatorilor. Din cauza constrângerilor bugetare, consumatorii creează depozite economii pentru cazuri de urgență, ca o asigurare împotriva declinului veniturilor viitoare, pentru reducerea impactului asupra nivelurilor de consum. În acest caz, creditul de consum permite consumatorilor să încalce constrângerile inițiale de credit, să economisească mai puțin și

chiar să solicite împrumuturi pentru a crește consumul curent. Atunci când cheltuielile neașteptate cresc în viitor, acestea își pot îndeplini plățile pe credit. Pe scurt, creditul de consum contribuie la satisfacerea cerințelor normale ale consumatorilor.

În al doilea rând, promovarea modernizării consumului. În ultimii ani, impulsionate de creditul de consum, rezidenții chinezi și-au crescut în mod semnificativ cheltuielile pe locuințe, automobile, turism, și așa mai departe. În consecință, condițiile de viață ale rezidenților au fost mult îmbunătățite, tot mai mulți oameni deținând mașini, iar turismul și educația devenind noi tendințe de consum. Acest lucru creează noi puncte de interes în China, unde nivelurile consumului casnic cresc treptat, iar modernizarea consumului are loc într-un ritm tot mai ridicat.

În al treilea rând, consolidarea gradului personal de conștientizare a creditului. Pentru consumatori, finanțarea de consum este un model de consum pe credit. Prin urmare, dezvoltarea constantă a finanțării de consum necesită o evaluare personală fiabilă a creditului, un sistem de recompensare și pedeapsă, ceea ce sporește foarte mult gradul de conștientizare a creditului personal.

1.2.2 FUNCȚII PENTRU INSTITUȚIILE FINANCIARE

Pentru instituțiile financiare, creditul de consum îndeplinește următoarele funcții:

În primul rând, optimizarea structurilor de active. Împrumuturile de consum de finanțare se caracterizează prin acordarea descentralizată a împrumuturilor, sume mici de împrumut și acoperire pe scară largă. Deși descentralizarea crește costurile operaționale, ajută băncile să schimbe structura rigidă și uniformă a creditului. În plus, odată cu creșterea veniturilor consumatorilor și îmbunătățirea continuă a sistemului de credite personale, riscul de credit va fi redus în continuare. În plus, instituțiile financiare pot introduce noi produse și servicii pentru consumatorii cărora le-au acordat împrumuturi, ceea ce îi face clienți potențiali ai noilor întreprinderi. Acest lucru va stabili care sunt clienții