

УДК 303.732

Е.В.Ломтадзе (4 курс, МБИ), И.В.Березинец, к.ф.-м.н., доц. МБИ

СБЕРЕЖЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ КАК ИСТОЧНИК РЕСУРСОВ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В 70-х гг. XX в. западными экономистами была разработана теория финансового посредничества. Согласно этой теории, вся совокупность участников финансового рынка может быть разделена на три группы: поставщики финансового капитала (главным образом домохозяйства), его потребители (фирмы, корпорации и государство) и финансовые посредники. Существует два типа финансовых посредников – депозитные и не депозитные финансовые институты. Кредитные организации являются типичными и широко распространенными представителями депозитных финансовых институтов, которые функционируют главным образом за счет привлечения ликвидных депозитов и предоставления экономическим агентам неликвидных кредитов. Банки активно работают на рынке сбережений, аккумулируя денежные средства населения и трансформируя их в инвестиции.

В настоящее время проблемы несбалансированности российской экономики и невозможности быстрой стабилизации традиционно связаны как с недостатком инвестиционных ресурсов, так и с накоплениями денежных сбережений населения, на руках у которого, по различным экспертным оценкам, находится несколько десятков миллиардов долларов США. Причем, это преимущественно наличные деньги — рубли и иностранная валюта. Понятно, что сложившаяся ситуация - это следствие всех тех кризисных ситуаций, в которые попало большинство населения страны.

Принятие закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» позволяет государству вернуть утраченное доверие вкладчиков к кредитным организациям. Основная задача этого закона – защита сбережений населения, размещаемых во вкладах и на счетах в российских банках на территории РФ. С одной стороны, это обеспечит населению правовые гарантии сохранения его вкладов в кредитных организациях любого уровня, а с другой – обеспечит возможность стабильного развития финансово-кредитных механизмов в стране, фондовых рынков, приток инвестиций в промышленность, а с ним – обновление и реабилитацию производственных комплексов, оживление инновационной деятельности. Интенсивность и прочность связей, возникающих между населением и банками, определяется тремя главными факторами. Это величина денежных доходов населения, уровень их развития и эффективность банковской системы.

Для планирования своей деятельности кредитным организациям следует заниматься прогнозированием уровня сбережений домашних хозяйств. Однако в настоящее время существует проблема измерения Госкомстатом денежных доходов населения и, в связи с этим, невозможен полный и надежный учет всех источников получения средств. Дело в том, что многие источники доходов населения продолжают оставаться в «тени», а это приводит к искажению оценки располагаемых денежных доходов. Публикация Госкомстатом полученных официальных данных происходит с некоторым запаздыванием. Это мешает полноценной и своевременной оценке экономической конъюнктуры.

Авторами данной работы была предпринята попытка установить взаимосвязь между доходом и потреблением, а также выявить склонность населения к сбережениям с помощью модели потребления Д.М.Кейнса и модели потребления М.Фридмана. Основную идею этих моделей можно сформулировать так: между динамикой поступающих денежных доходов и

той пропорцией, в которой они направляются на цели потребления и сбережения, существует определенная зависимость.

Модель Кейнса связывает текущий доход и текущее потребление следующим образом:

$$C = \alpha + \beta \cdot Y,$$

где C – текущее потребление, Y – текущий доход, α и β – некоторые постоянные. Коэффициент β , согласно психологическому закону Кейнса, удовлетворяет неравенству $0 < \beta < 1$ и называется предельной склонностью к потреблению (МРС), которая измеряет рост потребления при увеличении дохода на единицу. Так, замечено, что чем выше доход, тем выше и уровень личного потребления. Однако личное потребление, особенно в течение коротких периодов, растет в меньшей мере, чем доход. Связано это с тем, что склонность к потреблению достаточно устойчива к изменению величины дохода, то есть люди в силу привычки сохраняют в течение некоторого времени сложившийся уровень потребления вне зависимости от изменения величины дохода. Иными словами, «люди, как правило, склонны, в среднем, увеличивать свое потребление с ростом доходов, но в меньшей степени, чем растут доходы». Таким образом, одной из основных задач становится нахождение значения этого коэффициента, так как именно он характеризует, сколько домашнее хозяйство будет потреблять, а сколько сберегать из своего дохода.

Основной метод оценивания неизвестных коэффициентов основывался на эконометрическом анализе. Исследования показали, что эта модель достаточно хорошо аппроксимирует статистические данные о доходах и потреблении домашних хозяйств за 1997-2002 гг. Например, уравнение функции регрессии для модели потребления Кейнса, полученное по данным за 2002 г. имеет следующий вид:

$$C = 521,35 + 0,46 \cdot Y.$$

Изучение потребления и сбережения с учетом фактора многопериодности привело к созданию еще одной модели, согласно которой домашние хозяйства распределяют свой доход между потреблением и сбережением с целью максимизации полезности. При этом выбор объемов текущего потребления и сбережений зависит не только от текущего дохода, как в кейнсианской модели, но и от ожидаемого будущего дохода и ставки процента. Впервые эти положения были сформулированы Фридменом, он использовал термин «перманентный доход» для обозначения среднего дохода, который домашнее хозяйство ожидает получить в долгосрочной перспективе на основе своего опыта в прошлом. Аналитическое выражение этой модели имеет вид:

$$C = \beta \cdot Y_p + C_t,$$

где через Y_p обозначен постоянный доход, а через C_t – переменное потребление, играющее роль случайной составляющей и отсутствующее в кейнсианской модели. Для 4-периодной модели уравнение функции регрессии для того же 2002 г. в этом случае выглядит следующим образом:

$$C = 547,76 + 0,6947 \cdot Y_p$$

В процессе работы было замечено, что чем больше периодов берется для вычисления перманентного дохода, тем более реалистичным получалось значение МРС. Как можно заметить, значение предельной склонности к потреблению в модели перманентного дохода выше значения того же показателя в модели текущего дохода, и оно является более точным для описания сложившейся ситуации с потреблением и сбережениями. Это – одно из важнейших следствий применения модели перманентного дохода.

Применение вышеизложенных моделей позволяет заниматься прогнозированием уровня сбережений населения в процессе разработки банками своей депозитной политики. Но это непростая задача, так как на руках у населения остается все еще большое количество наличных денег. Поэтому необходимо стимулирование вовлечения временно свободных денежных средств населения в организованные формы на счета в кредитно-финансовые учреждения. Обладая денежными ресурсами, кредитная система страны будет более

устойчивой к происходящим время от времени кризисным явлениям. Финансовые потоки, возникающие в результате взаимодействия банков и населения, позволят расширить инвестиционный потенциал страны.

Ограничение использования денежных ресурсов, направляемых на текущее потребление, и накопление капитала являются необходимыми условиями для того, чтобы общество имело возможность вкладывать больше средств на развитие экономики. Это обеспечит снижение скорости денежного обращения, что приведет к снижению инфляции и стабилизации цен. Государственная политика поощрения сбережений в финансовых учреждениях – один из путей ускорения экономического роста.