

ВЛИЯНИЕ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННУЮ АКТИВНОСТЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Введение. На инновационном этапе развития белорусской экономики значительная часть инвестиционных ресурсов страны формируется в финансовом секторе на основе ссудных операций коммерческих банков. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016–2020 годы, наряду с другими задачами, предусматривает поддержку экономического роста в стране мерами денежно-кредитной политики, направленной на повышение эффективности распределения финансовых ресурсов в экономике и обеспечение сбалансированного состояния кредитного рынка. Для решения этих задач в последние годы Национальный банк расширял круг ссудных операций и сократил в 2018 году объем льготного кредитования до 2.2%, что привело к постепенному уменьшению процентных ставок в экономике и росту доступности банковских кредитов [1].

Согласно Программе СЭР, снижение ставки рефинансирования, являющейся базовым инструментом регулирования экономики, до 10% предусматривалось к 2020 году, однако уже 27 июня 2018 года она достигла этого размера. Как следствие, в 1-м полугодии 2018 года средняя кредитная ставка уменьшилась до 12.1%, и это способствовало увеличению спроса на кредитные ресурсы. Требования банков к экономике и объем срочных рублевых вкладов населения, в годовом выражении, выросли на 12.3%. Однако уменьшились депозиты в иностранной валюте, поэтому в целом по банковскому сектору произошло общее снижение срочных вкладов, которое составило 4.5% (для сравнения: в аналогичном периоде 2017 года объем депозитов уменьшился только на 1.8%) [2].

Поэтому к концу 2018 года в экономике возникли вопросы, связанные с недостаточным финансированием банками инновационно-активных предприятий, субъектов малого и среднего предпринимательства, венчурного бизнеса, в результате чего замедлилась реализация крупных инфраструктурных проектов. Одной из причин сложившейся ситуации, на наш взгляд, явилась ограниченность ссудного фонда страны, который формируется из кредитных ресурсов финансово-кредитных учреждений. Этим объясняется актуальность исследования, направленного на выявление макроэкономических факторов, оказывающих влияние на склонность субъектов хозяйствования и населения к сбережениям.

Анализ кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков. Большое значение в развитии инвестиционной сферы белорусской экономики имеют активные банковские операции, включающие в себя прямое кредитование юридических и физических лиц, размещение депозитов на межбанковском рынке, портфельные инвестиции в государственные и корпоративные ценные бумаги. Диверсификация ссудных операций по экономическому содержанию и целевому назначению способствует развитию всех сфер экономики: сектора производства, сектора потребления, сектора накопления и сектора государственного управления. Коммерческим организациям предоставляются ссуды на финансирование капитальных вложений, инновационную деятельность, расширение и модернизацию основного капитала, покрытие временной потребности в оборотном

капитале и другие инвестиционные и текущие цели.

Развитию производственной сферы способствует также активизация потребительского рынка благодаря персональным ссудам на жилищное строительство, приобретение потребительских товаров длительного пользования, оплату обучения, медицинских операций, лечения, а также косвенному кредитованию населения через посредничество торговых организаций.

Банковское кредитование органов государственного и муниципального управления позволяет покрывать возникающий на всех уровнях бюджетный дефицит и финансировать общественные потребности без дополнительной денежно-кредитной эмиссии, что создает условия для замедления инфляционных процессов в экономике. Кредитные же операции на межбанковском рынке способствуют сбалансированности финансового рынка.

Таким образом, основными категориями заемщиков банков являются государство, кредитно-финансовые учреждения и клиенты - юридические и физические лица.

Для того, чтобы выявить существующие в настоящее время тенденции развития инвестиционной деятельности коммерческих банков, выполним анализ активных операций всего банковского сектора по трем основным направлениям: вложения в государственные и корпоративные ценные бумаги, межбанковские кредиты и кредиты клиентам, используя информацию банковской статистики [3]. Результаты анализа показаны в таблице 1.

Мы видим, что доля инвестиционных вложений банковских учреждений по состоянию на 01.10.2018 года составила 87.7% всех активов, уменьшившись на 0.14% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Проводимые Национальным банком мероприятия по стимулированию кредитной деятельности позволили уменьшить вложения в ценные бумаги на 4.54%. Благодаря этому произошел количественный рост как межбанковских, так и клиентских кредитов, и увеличился их удельный вес в активах банков на 4.4%. Темпы роста суммы кредитов в действующих ценах за год составили 115.7%.

Выполнив анализ динамики кредитных операций в сопоставимых ценах с учетом инфляции, которая составила в 2017 году 104.6%, мы получили несколько другое, хотя тоже положительное, значение темпов динамики: $46166.6 \cdot 100 / 104.6 / 39904.3 = 110.6\%$.

Результаты анализа подтверждают тот факт, что в 2018 году коммерческие банки стремились сохранить действующий кредитный портфель, и в валюте баланса доля кредитного портфеля постепенно увеличивалась. За счет межбанковских кредитов она выросла на 2.8%, а за счет кредитования других экономических субъектов всего на 1.6%, причем в 1-м полугодии 2018 года удельный вес кредитов клиентам даже снизился на 0.3% по сравнению с октябрём 2017 года. И это, безусловно, негативно отразилось на инвестиционной активности предприятий реального сектора, которым банковские кредиты необходимы для решения задач инновационного этапа белорусской экономики.

Таблица 1 – Анализ активных операций коммерческих банков (в текущих ценах)

Наименование статьи, млн руб.	01.10.2017	Уд. вес, %	01.07.2018	Уд. вес, %	01.10.2018	Уд. вес, %
АКТИВЫ	62 626.8	100	64 064.0	100	67 751.2	100
Из них инвестиционные вложения	55 021.4	87.84	55853.9	87.19	58443.3	87.70
Ценные бумаги	15 117.1	24.14	12 550.7	19.59	13 276.7	19.60
Кредиты:	39 904.3	63.70	43 303.2	67.6	46 166.6	68.10
в том числе банкам	3 618.5	5.78	4 889.3	7.63	5 820.5	8.59
кредиты клиентам	36 285.8	57.94	38 413.9	57.60	40 346.1	59.55

Обухова Инна Ивановна, к. э. н., доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

Таблица 2 – Анализ ресурсной базы банков, млн руб. (в текущих ценах)

Наименование статьи	01.10.17	Уд. вес, %	01.07.18	Уд. вес, %	01.10.18	Уд. вес, %
РЕСУРСНАЯ БАЗА	62626.9	100	64145.7	100	67832.7	100
КАПИТАЛ	9 265.9	14.8	9 683.1	15.1	9 995.1	14.7
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	53 361.0	85.2/100	54 462.6	84.9/100	57 837.6	85.3/100
Средства клиентов	38 695.5	72.5/100	40 601.9	74.6/100	43 365.7	75.0/100
в том числе вклады и депозиты населения	19 673.3	50.8	20 529.0	50.6	21 254.0	49.0
межбанковские кредиты	10 235.8	19.2	9 320.6	17.1	9 766.5	16.9
<i>Средства клиентов / кредиты</i>	<i>96.97%</i>	<i>-</i>	<i>93.76%</i>	<i>-</i>	<i>93.93%</i>	<i>-</i>
<i>Сбережения населения / кредиты клиентам</i>	<i>54.22%</i>	<i>-</i>	<i>53.44%</i>	<i>-</i>	<i>52.68%</i>	<i>-</i>

Чтобы определить основные факторы, которые привели к снижению кредитной активности банковской сферы в Республике Беларусь, рассмотрим, прежде всего, какие тенденции наблюдались в этот период в депозитной деятельности коммерческих банков и насколько эффективно использовались банками привлеченные ресурсы. В качестве информационного источника используем данные агрегированного баланса банковского сектора за период с 01.10.2017 года по 01.10.2018 года [3].

Известно, что ресурсная база банков включает в себя собственный капитал и обязательства банков перед экономикой. Так как главным ее источником, кроме межбанковских кредитов, являются средства на счетах клиентов – юридических и физических лиц, выделим эти позиции при анализе, результаты которого приведены в таблице 2.

В пассиве агрегированного баланса коммерческих банков произошли значительные изменения. Темпы роста капитала в текущих ценах за 2 года составили: $67832.7/62626.9 = 108\%$, но его удельный вес в ресурсной базе снизился по сравнению с 01.10.2017 г. на 0.1%, а по сравнению с 01.07.2018 г. на 0.4%. Изменилась и структура обязательств коммерческих банков, которые составляют более 85% ресурсной базы. В рассматриваемом периоде уменьшилась на 2.3% доля межбанковских кредитов в обязательствах банков. В то же время удельный вес обязательств за счет средств клиентов вырос на 2.5% при постепенном снижении в них доли вкладов и депозитов населения.

Оценка степени использования депозитных средств в кредитной деятельности банков в таблице 2 выполнена нами на основе определения соотношений величины привлеченных средств, в том числе депозитов и вкладов населения, с суммами выданных кредитов клиентам в расчетные моменты рассматриваемого периода. Такие показатели косвенно отражают эффективность использования банками привлеченных ресурсов в кредитной деятельности. Мы видим, что в 2018 году только 93.93% средств клиентов использовалось банками в качестве источника выдаваемых кредитов, причем этот показатель за год существенно снизился – более чем на 3%. Недостаточно эффективно в кредитной деятельности банков использовались и организованные сбережения населения на вкладах и депозитах, этот показатель уменьшился от 54.22% до 52.68%.

В такой ситуации обеспечить вкладчикам капитализацию их сбережений с достаточной нормой возврата, то есть увеличить средний размер депозитной ставки, которая сегодня составляет около 7%, банки не могут. И это одна из причин снижения доли сбережений населения в ресурсной базе банков, что может привести к сокращению их кредитного портфеля и снижению инвестиционной активности сектора накопления. В результате возникнет дисбаланс в структуре общественного производства, так как важнейшая роль банковской системы состоит в эффективном перераспределении временно свободных денежных средств всех экономических субъектов между секторами производства, потребления и капиталобразования. Состояние же экономики оказывает непосредственное воздействие на доходы населения, структуру его расходов и накоплений, а следовательно, на функционирование всей финансовой сферы.

Рассмотрим далее, как влияют на организованные сбережения населения величина и динамика ВВП, налоговая нагрузка на доходы граждан, инфляционные процессы и другие макроэкономические факторы.

Наиболее значительное влияние на располагаемые доходы населения оказывают косвенные налоги на работы, товары и услуги – так называемые налоги с оборота. Косвенные налоги используются госу-

дарством в качестве главного источника формирования доходной части госбюджета, так как техника взимания налогов на потребление достаточно проста, и уклониться от их уплаты практически невозможно. Однако возникающий при этом механизм переложения налогов на потребителя влечет за собой целый ряд экономических проблем: снижение покупательной способности населения, повышение стоимости жизни, сокращение потребления, а, следовательно, и производства.

В Республике Беларусь косвенные налоги составляют около половины всех налоговых доходов консолидированного бюджета. Так, в 2017 году в бюджет поступило 26341 млн руб. налоговых доходов, в том числе косвенных налогов – 13051 млн руб., то есть 49.5%. Из них 35.1% составил налог на добавленную стоимость (9248 млн руб.) и 8.9% – акцизный налог (2343 млн руб.). В то же время доход бюджета от прямых налогов составил только 7522 млн руб., или 28% [4]. Аналогичная ситуация наблюдалась и в 2018 году. Согласно отчету Министерства финансов, в январе – сентябре налоговые доходы составили 85% консолидированного бюджета, в том числе 34.1% – НДС, 8.7% – акцизы и еще 17.6% – налоговые доходы от ВЭД экономических субъектов.

Используя данные Национального статистического комитета Республики Беларусь, мы исследовали степень воздействия косвенных налогов на располагаемые доходы и сбережения населения за период с 1.01.2015 года по 1.01.2018 года. В таблице 3 приведены результаты анализа влияния нагрузки косвенного налогообложения на среднедушевые доходы населения, выраженные в деноминированных белорусских рублях.

Для оценки воздействия косвенных налогов на располагаемые доходы населения был рассчитан показатель, характеризующий величину доходов, остающихся в распоряжении домашних хозяйств после вычета налогов на конечное потребление из среднедушевых денежных доходов населения – *коэффициент налогового воздействия «К_{НВ}»*, который можно определить по формуле 1:

$$k_{нв} = 1 - d_{кн}, \quad (1)$$

здесь $d_{кн}$ – нагрузка косвенного налогообложения, которая показывает долю косвенных налогов, приходящихся на душу населения « N косв. ∂/n », в среднедушевых денежных доходах « $D \partial/n$ », определяется по формуле 2:

$$d_{кн} = N \text{ косв. } \partial/n / D \partial/n. \quad (2)$$

С учетом коэффициента налогового воздействия определяется среднедушевой чистый доход населения, остающийся после уплаты косвенных налогов, так как именно он является материальной базой для осуществления конечного потребления и сбережений населения (формула 3):

$$D \text{ чист. } \partial/n = D \partial/n * k_{нв}. \quad (3)$$

Показатель среднедушевого чистого дохода населения отражает его потенциальную способность к формированию организованных сбережений в виде банковских вкладов и депозитов, то есть депозитную активность граждан, для расчета которой нами предлагается использовать коэффициент депозитной активности « $K_{дан}$ » (формула 4):

$$k_{дан} = Cб \partial/n / D \text{ чист. } \partial/n, \quad (4)$$

здесь $Cб \partial/n$ – сумма сбережений на душу населения, определяется делением общей величины сбережений граждан на численность населения.

Анализ динамики этих показателей позволяет определять существующие в финансово-кредитной сфере тенденции и выявлять факторы, которые будут способствовать или, напротив, тормозить

Таблица 3 – Анализ нагрузки косвенного налогообложения (в текущих ценах)

Наименование показателя, ед. изм.	2015	2016	2017
ВВП (в текущих ценах), млн руб.	89910	94949	105199
Индекс потребительских цен, %	112.0	110.6	104.6
Косвенные налоги, млн руб.	10497	11727	13051
Среднегодовая численность населения, тыс. человек	9489.5	9501.5	9498.5
Сумма косвенных налогов в расчете на душу населения, руб.	1106.2	1234.2	1374.0
Денежные доходы на душу населения, руб.	5931.6	6178.8	6748.8
Нагрузка косвенного налогообложения на доходы, %	18.64	19.97	20.36
Коэффициент налогового воздействия (косвенного)	0.814	0.800	0.796
Среднедушевой чистый доход (без косвенных налогов), руб.	4828.3	4943.0	5372.0
Сбережения населения, млн руб.	9230	7584	7085
Средняя сумма сбережений в расчете на душу населения, руб.	972.7	798.2	745.9
Коэффициент депозитной активности населения	0.201	0.161	0.139

Таблица 4 – Анализ динамики доходов и вкладов населения (в сопоставимых ценах)

Наименование показателя, ед. изм.	2015	2016	2017	2017 / 2015, %
ВВП (в текущих ценах), млн руб.	89910	94949	105199	117.0
Индекс потребительских цен, %	112.0	110.6	104.6	x
Базисный дефлятор, ед.	1	1.106	1.157	115.7
ВВП (в сопоставимых ценах), млн руб.	89910	85849	90924	101.1
Денежные доходы на душу населения, руб.	5931.6	5586.6	5833.0	98.3
Косвенные налоги на душу населения, руб.	1106.2	1234.2	1374.0	124.2
Среднедушевой чистый доход, руб.	4828.3	4352.4	4459.0	92.4
Сумма сбережений на душу населения, руб.	972.7	798.2	745.9	76.7

формирование ресурсной базы банков и, соответственно, ссудного фонда страны. Так, рост нагрузки косвенного налогообложения «*d* кн» приводит к снижению коэффициента налогового воздействия «*k* нв» и уменьшению среднедушевого чистого дохода населения «*D* чист. д/н», что, в свою очередь, влияет на уменьшение коэффициента депозитной активности «*k* дан» [5]. С другой стороны, уменьшение налогового прессинга на потребление будет способствовать приросту свободных денежных средств у домашних хозяйств и стремлению использовать их для увеличения собственных доходов за счет процентов по депозитам, то есть для капитализации накоплений. А коммерческие банки смогут активизировать кредитно-инвестиционную деятельность благодаря росту ресурсной базы и удешевлению кредитов вследствие достаточной ликвидности.

Результаты выполненного нами в таблице 3 анализа абсолютных показателей отражают номинальный рост чистого дохода в текущих ценах и средней суммы вкладов на душу населения. Для выявления же реальных тенденций, происходящих в кредитной сфере, рассмотрим рассчитанные в таблице 3 относительные показатели. Так, коэффициент депозитной активности населения снизился от 0.201 в 2015 году до 0.139 в 2017 году из-за увеличения нагрузки косвенного налогообложения на доходы населения на 1.72%. То есть, мы получили противоречивые результаты – при росте абсолютных показателей доходов произошло снижение депозитной активности населения и, соответственно, уменьшение ресурсной базы кредитных учреждений.

Причиной этого несоответствия является инфляционное воздействие на все стоимостные показатели, анализ динамики которых требует приведения их в сопоставимый вид с помощью процедур дефлятирования. В таблице 4 показаны результаты динамического анализа показателей доходов и вкладов населения за трехлетний период, выполненного в ценах 2015 года.

Мы видим, что прирост ВВП, выраженного в текущих ценах, в 2017 году на 17% к 2015 году обусловлен, в значительной степени, увеличением цен на 15.7%. Реальный же экономический рост составил всего 1.1%, а среднедушевые денежные доходы в анализируемом периоде уменьшились на 1.7%.

В то же время косвенные налоги в расчете на душу населения выросли на 24.2%, тем самым снизив чистый его доход на 7.6%, что привело к уменьшению организованных сбережений домашних хозяйств на 23.3%.

Таким образом, учет нагрузки косвенного налогообложения и инфляционного воздействия на доходы населения и его депозитную активность позволил выявить реальные тенденции динамики процессов, происходящих в сфере накопления и влияющих на кредитно-инвестиционную деятельность коммерческих банков.

Для определения конкретных факторов, вызвавших уменьшение среднедушевых доходов и вкладов населения в рассматриваемом периоде, мы использовали многофакторную модель образования валовых сбережений в экономике, схема которой представлена на рисунке 1.

Анализируемым показателем такой модели являются сбережения населения *СБН*, за счет которых формируются депозиты и вклады в коммерческих банках. Построенная на основе данной схемы модель факторного анализа будет иметь вид:

$$СБН = ВВП * ВНД/ВВП * ДН/ВНД * СБН/ДН. \quad (5)$$

Для упрощения вида модели используем условные обозначения (формула 6):

$$Y = a * b * c * d, \quad (6)$$

здесь *Y* – анализируемый показатель сбережений населения (*СБН*);

фактор «а» – валовой внутренний продукт (*ВВП*);

фактор «b» – доля валового национального дохода в ВВП (*ВНД/ВВП*);

фактор «с» – удельный вес доходов населения в ВНД (*ДН/ВНД*);

фактор «d» – доля сбережений в доходах населения (*СБН/ДН*).

На основе данной модели выполняется многошаговый анализ влияния каждого фактора на абсолютный прирост (уменьшение) реальной величины сбережений населения в конкретном периоде. Используемый при этом алгоритм (формулы 7–11) позволяет определить абсолютное влияние каждого фактора на динамику сбережений в отчетном периоде (*СБН 1*) по сравнению с базисным (*СБН 0*).

$$\Delta СБН = СБН1 - СБН0, \text{ или } \Delta Y = Y1 - Y0, \quad (7)$$

$$\text{в т. ч. за счет: динамики ВВП: } \Delta a = Y0 * (Ia - 1), \quad (8)$$

$$\text{изменения доли ВНД: } \Delta b = Y0 * Ia * (Ib - 1), \quad (9)$$

$$\text{изменения уд. веса доходов населения: } \Delta c = Y0 * Ia * Ib * (Ic - 1), \quad (10)$$

$$\text{изменения доли сбережений в доходах: } \Delta d = Y0 * Ia * Ib * Ic * (Id - 1), \quad (11)$$

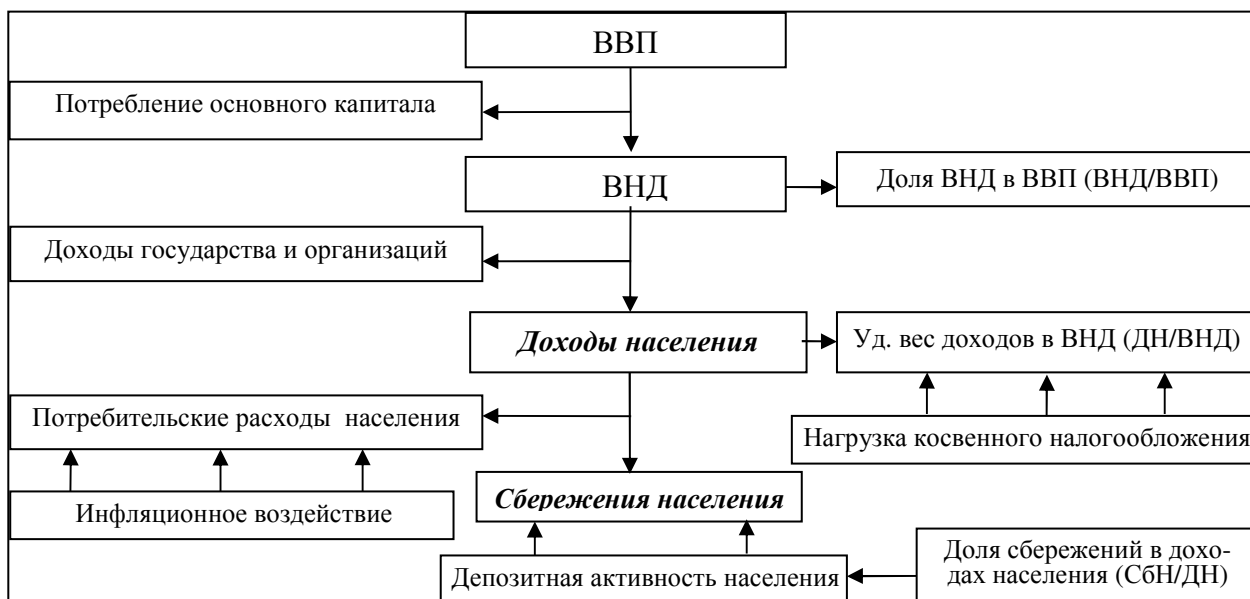


Рисунок 1 – Логическая модель многофакторного анализа депозитной активности населения

здесь *la, lb, lc, ld* – индивидуальные индексы, отражающие динамику (темп роста) каждого фактора. Величина этих показателей в базисном и отчетном периодах, показанная в таблице 3, принимается на основе официальной статистической информации [4]. Для того, чтобы учесть влияние инфляции на стоимостные показатели, в таблице 4 они были приведены нами в сопоставимый вид. Исходные данные для проведения многофакторного индексного анализа по модели (6) за период с 2015 года (базисный период) по 2017 год (отчетный период) сгруппированы в таблице 5.

Уменьшение суммы сбережений за период (формула 7) составило $\Delta СБН = СБН1 - СБН0 = 6124 - 9230 = -3106$ (млн руб.) При этом за счет увеличения ВВП сбережения выросли на $\Delta a = Y0 * (la - 1) = 9230 * (1.011 - 1) = 101.53$ млн руб.; за счет увеличения доли ВНД в ВВП на $\Delta b = 9230 * 1.011 * (1.005 - 1) = 46.66$ млн руб. Динамика остальных факторов, напротив, привела к уменьшению сбережений населения.

Так, за счет изменения удельного веса доходов населения, сбережения снизились на:

$\Delta c = 9230 * 1.011 * 1.005 * (0.969 - 1) = -290.72$ млн руб., за счет изменения доли сбережений в доходах на $\Delta d = 9230 * 1.011 * 1.005 * 0.969 * (0.674 - 1) = -2962.51$ млн руб.

Проверка точности многофакторного анализа проводится путем сравнения реальной величины $\Delta СБН = -3106$ млн руб. с алгебраической суммой влияния на нее всех факторов $101.53 + 46.66 - 290.72 - 2962.51 = -3105.04$ млн руб. Степень точности выполненного факторного анализа составляет $100 - (3106.0 - 3105.04) * 100 / 3106.0 = 99.97\%$, то есть полученные результаты можно считать достоверными.

Мы видим, что в наибольшей степени на уменьшение сбережений населения повлияло снижение их удельного веса в денежных доходах сектора домашних хозяйств. Этому способствовало увеличение нагрузки косвенного налогообложения на 9.2%, что, наряду с инфляционным воздействием на рост потребительских расходов, привело к снижению сбережений населения на 33.7%. В результате воздействия всех факторов на 30.9% уменьшился также коэффициент депозитной активности населения.

Описанный подход может быть использован для прогнозирования сбережений населения в предстоящие периоды с учетом запланированной величины прироста ВВП, уровня инфляции и средних значений исчисленных показателей в анализируемом периоде. Обобщенная факторная модель анализа включает те факторы, которые оказали наибольшее влияние на динамику сбережений населения (формула 12).

$$Y = a * e * f * g, \quad (12)$$

здесь *Y* – анализируемый показатель сбережений населения (*СБН*);

фактор «а» – валовой внутренний продукт (*ВВП*);

фактор «е» – удельный вес доходов населения в ВВП (*ДН/ВВП*);

фактор «f» – коэффициент налогового воздействия на доходы населения (*кнв*);

фактор «g» – коэффициент депозитной активности населения (*кдан*).

Используя метод многошагового анализа и исходные данные, рассчитанные в таблице 5, выполним факторный анализ путем определения абсолютного влияния каждого фактора на изменение суммы сбережений населения в анализируемом периоде.

Мы определили, что уменьшение суммы сбережений населения за двухлетний период составило: $\Delta СБН = -3106$ (млн руб.), хотя увеличение ВВП позволило получить прирост сбережений в 101.53 млн руб. Снижение сбережений произошло за счет: уменьшения доли доходов населения на:

$\Delta e = 9230 * 1.011 * (0.973 - 1) = -251.95$ млн руб., налогового воздействия на $\Delta f = 9230 * 1.011 * 0.973 * (0.978 - 1) = -199.75$ млн руб.,

депозитной активности на:

$\Delta g = 9230 * 1.011 * 0.973 * 0.978 * (0.691 - 1) = -2743.87$ млн руб.

Алгебраическая сумма всех изменений равна $101.53 - 251.95 - 199.75 - 2743.87 = -3094.04$ млн руб. При этом

степень точности обобщенного анализа равняется $100 - (3106.0 - 3094.04) * 100 / 3106.0 = 99.61\%$, следовательно, погрешность вычислений незначительна и составляет всего 0.39%.

Мы доказали, что предложенная модель может быть положена в основу расчетов прогнозной величины сбережений населения, необходимой для планирования параметров депозитной деятельности отдельных коммерческих банков в предстоящих периодах. Расчет прогнозных показателей базируется на средних значениях параметров модели (12) в прошлом анализируемом периоде, приведенных в таблице 5. Согласно данным официальной статистики, фактический прирост ВВП в 2018 году составил 3.5%, а индекс потребительских цен 105.6%. В 2019 году предполагается обеспечить прирост ВВП на 4% и снизить инфляцию до 5% [6].

Поставив в многофакторную модель эти показатели, мы можем определить прогнозные суммы сбережений населения на 2018–2019 годы сначала в базисных ценах 2015 года, а затем, с учетом рассчитанного ранее базисного дефлятора и заданных параметров инфляции, перевести их в текущие цены. Порядок выполнения прогнозных расчетов показан в таблице 6.

Таблица 5 – Исходные данные для факторного анализа динамики сбережений населения

Наименование показателя	Фактор	2015	2016	2017	Индекс /среднее значение
ВВП (в сопост. ценах), млн руб.	<i>a</i>	89910	85849	90924	1.011
ВНД в сопоставимых ценах	<i>ВНД</i>	86099	81801	87494	1.016
Доля ВНД в ВВП	<i>b</i>	0.9576	0.9528	0.9622	1.005
Доходы населения в сопост. ценах	<i>ДН</i>	56289	53079	55408	0.984
Удельный вес доходов населения в ВНП	<i>c</i>	0.6538	0.6489	0.6333	0.969
Сбережения населения в сопост. ценах	<i>У</i>	9230	6857	6124	0.663
Доля сбережений в доходах населения	<i>d</i>	0.1640	0.1292	0.1105	0.674
Удельный вес доходов населения в ВВП	<i>e</i>	0.6261	0.6183	0.6094	0.973 / 0.618
Нагрузка косвенного налогообложения %	<i>d кН</i>	18.64	19.97	20.36	1.092
Коэффициент налогового воздействия	<i>f</i>	0.814	0.800	0.796	0.978 / 0.803
Коэффициент депозитной активности	<i>g</i>	0.201	0.161	0.139	0.691 / 0.167

Таблица 6 – Исходные данные для факторного анализа динамики сбережений населения

Прогнозные показатели	2018 год	2019 год
ВВП (в сопост. ценах), млн руб.	90924 * 1.035 = 94106	94106 * 1.04 = 97870
удельный вес доходов в ВВП	0.618	0.618
К-т налогового воздействия, <i>кнв</i>	0.803	0.803
К-т депозитной активности, <i>кдан</i>	0.167	0.167
Сбережения (в сопоставимых ценах), млн руб.	94106*0.618*0.803*0.167 = 7799	97870*0.618*0.803*0.167 = 8111
Индекс инфляции, %	105.6	105.0
Базисный дефлятор (к 2015 году)	1.157 * 1.056 = 1.222	1.222 * 1.050 = 1.283
ВВП (в текущих ценах), млн руб.	94106 * 1.222 = 114998	97870 * 1.283 = 125577
Сбережения (в действующих ценах), млн руб.	7799 * 1.222 = 9529	8111 * 1.283 = 10406

Результаты рассчитанной на основе многофакторной модели прогнозной величины сбережений населения коммерческие банки могут использовать при разработке своей депозитной политики на предстоящий период. Для этого аналитики банка должны определить долю конкретного банка в привлеченных денежных средствах, сформировать рациональный состав ресурсной базы и оценить с помощью мультипликатора капитала возможности банка по развитию депозитной и кредитной деятельности [7]. Расчет мультипликативного эффекта капитала коммерческого банка позволит обосновать оптимальную в конкретных условиях структуру собственных и привлеченных ресурсов с целью уменьшения риска ликвидности и повышения финансовой устойчивости банка.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Программа СЭР Республики Беларусь на 2016–2020 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.government.by/program_ek_2016-2020. – Дата доступа : 15.12.2018.
2. Калечиц, С. В. Итоги реализации денежно-кредитной политики Республики Беларусь за первое полугодие 2018 г. // Банковский вестник. – № 7/660, июль 2018.

3. Банковский сектор Республики Беларусь. Краткая характеристика устойчивости функционирования. 1 октября 2018 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/publications/banksector/bs>. – Дата доступа : 15.12.2018.
4. Республика Беларусь 2018. Статистический ежегодник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. – Минск, 2018.
5. Глушко, Д. Н. Учет макрофакторов в инвестиционной стратегии банка в условиях финансового кризиса // Сборник научных работ участников 3-й студенческой научной конференции региональных университетов «Студенческая научная зима в Бресте – 2008». – Брест : Изд-во БрГТУ, 2009.
6. Белрынок. Белорусская экономика-2019: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.belrynok.by/2018/12/26/beloruskaya-ekonomika-2019-perspektivy-s-privkusom-neftyanogo-manevra>. – Дата доступа : 10.01.2019.
7. Масленченков, Ю. С. Финансовый менеджмент банка : учеб. пособие для вузов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 399 с.

Материал поступил в редакцию 24.09.2019

ОВУКHOVA I. I. Impact of household income on investment activity of commercial banks

The results of the research aimed at creating a method of forecasting savings of the population to optimize the Deposit policy of commercial banks. The necessity of taking into account the impact of the burden of indirect taxation and inflation on the income of the population, which is the most important source of the resource base of credit institutions. A multivariate index model for accounting and forecasting of macro-factors affecting the dynamics of savings of the population, tested on the data of official statistics, is proposed.