

## Эконометрический анализ влияния кредитования физических лиц на потребительский спрос

Научный руководитель – Пахомова Елена Анатольевна

Рожкова О.В.<sup>1</sup>, Бондаренко М.Ю.<sup>1</sup>

1 - Государственный университет «Дубна», Экономики и управления, Дубна, Россия

**Аннотация.** Исследование является содержательной и инструментальной основой для дальнейшей разработки рекомендаций федеральной и региональной власти при решении задач формирования потребительского спроса и оценки его влияния на развитие экономических систем различного уровня, с учётом дифференциации регионов по социально-экономическим и прочим параметрам.

**Ключевые слова:** социально-экономические показатели, потребительский спрос, кредитование физических лиц, корреляционно-регрессионный анализ, структурные уравнения, регион.

Одним из факторов развития реального сектора экономики и экономического роста страны выступает система кредитования физических лиц, которая способствует решению ряда финансовых проблем населения, сглаживая противоречия между спросом и предложением, выравнивая группы с различным уровнем доходов и стимулируя производство и реализацию товаров и услуг, и интенсификацию целого ряда отраслей.

В последние годы объём потребления товаров и услуг продолжает сокращаться, и современное состояние потребительского спроса характеризуется более высокой неустойчивостью и противоречивостью, чем в предыдущие годы, когда модель потребления в нашей стране только формировалась, что приводит к переоценке его роли в формировании человеческого фактора и экономических процессов воспроизводства.

Актуальными задачами становятся согласование интересов государства, реального и банковского секторов и общества, и поиск оптимальных форм взаимодействия в социально-экономических преобразованиях, направленных на удовлетворение потребностей и повышение благосостояния населения.

Среди форм кредитования для физических лиц следует выделить потребительский кредит [4], ипотечное и жилищное кредитование, доля которых растёт вследствие множественных социальных, демографических и экономических функций рынка жилья, реализации которых способствуют различные федеральные и региональные инструменты.

Для исследования зависимости объёма выданных физическим лицам кредитов от численности населения, средней заработной платы, сети учреждений банковской системы (институциональная обеспеченность) и др. по регионам России [5-8] применены эконометрические методы, позволяющие выявить связи и вероятность взаимного влияния посредством оценки эластичности, то есть величины изменения одного показателя в ответ на изменение другого, а также пакет *STATISTICA*.

Построение качественной регрессионной зависимости включает три основных этапа [1]. Результаты вычисления не противоречат теории, но способствуют более глубокому содержательному пониманию инструментария, показывая положительную корреляцию (и тесные прямые связи), в частности, между объёмом выданных кредитов физическим лицам и средней заработной платой, и количеством учреждений банковской системы. Выявлена обратная связь с уровнем безработицы. Не выявлена связь между объёмом кредитов, предоставленных физическим лицам, и индексом потребительских цен. Фактор институциональной обеспеченности (а, значит, и информационной) сказывается следующим образом: при изменении общего количества учреждений банковской системы на единицу объём

выданных кредитов физическим лицам увеличится на 54,14 млн руб., но для регионов с развитым реальным сектором экономики большее значение имеет среднемесячная заработная плата. Сильная корреляция между объёмом кредитов и задолженностью является очевидной, потому что чем больше средств выдается заёмщикам - тем больше просроченной задолженности формируется у кредиторов. При уменьшении задолженности на единицу объём кредитов увеличится на 0,416 млн руб.

Для определения зависимости между объёмом кредитов, предоставленных физическим лицам, и объёмами выданных жилищных и ипотечных кредитов и др. построена экономическая модель с использованием системы линейных структурных уравнений, показывающая, что при изменении прогнозного значения объёма кредитов для физических лиц на единицу объём выданных ипотечных кредитов увеличится на 0,22 млн руб., а при изменении средней стоимости 1 кв. метра жилья - на 0,12 млн руб. При моделировании и прогнозировании средней цены на квартиру следует принимать во внимание качественные характеристики российского рынка жилья, современное состояние жилищной сферы и влияние ряда выявленных случайных и фиктивных переменных [2].

Таким образом, на фоне общей макроэкономической нестабильности, «перекосов» и диспропорций в региональных и отраслевых экономических системах [3] неконтролируемый рост кредитов, предоставляемых физическим лицам, вместо мультипликативного эффекта, приводящего вместе с другими инструментами к финансированию реального сектора и формированию совокупного предложения, может спровоцировать искусственное раздувание потребительского спроса, не подкреплённого платежеспособностью.

По мнению авторов, значительная часть выявленных в исследовании проблем может быть устранена посредством усиления участия государства, внедрением комплексного подхода к созданию национальных систем прогнозирования и организационно-экономических механизмов управления инновационной и инвестиционной деятельностью.

#### **Признательность**

Работа подготовлена при поддержке РФФИ в рамках проекта № 17-06-00301.

#### **Источники и литература**

- 1) Бородич С.А. Эконометрика: Учеб. пособие. Мн.: Новое знание. 2001.
- 2) Веселова Д.Е., Пахомова Е.А. Развитие жилищной ситуации в России и эконометрический анализ рынка квартир в Москве // Экономика и математические методы. 2001. Т.37, №2.
- 3) Давтян Т.Б., Пахомов А.В., Пахомова Е.А., Рожкова О.В. Эконометрический анализ некоторых отраслевых показателей экономик СССР и России с учётом исторической ретроспективы // Национальные интересы. Приоритеты и безопасность. 2017. №1(346).
- 4) Мокеева Н.Н., Харина П.А. Потребительское кредитование в современной России: тенденции и ожидания // Международный журнал экспериментального образования. 2014. №5.
- 5) Регулярный оперативный мониторинг ВЦИОМ по заказу НИУ ВШЭ «Население России в 2016 г.: доходы, расходы и социальное самочувствие»: <http://www.hse.ru>
- 6) Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ: <http://www.gks.ru>
- 7) Официальный сайт Центрального Банка РФ: <http://www.cbr.ru>
- 8) Официальный сайт ПАО «Сбербанк России»: <http://www.sbrf.ru>