2. Бельский, В. И. Преимущества и проблемы цифровизации сельского хозяйства / В. И. Бельский // Проблемы экономики. – 2019. – №1. – С. 12-19.

3. Рышкевич, В. И. Элементы цифровой экономики в сельском хозяйстве / В. И. Рышкевич, Суханова Е. А. // Инновационное развитие науки и образования: сборник статей Международной научно-практической конференции / МЦНС «Наука и Просвещение». – Пенза, 2018. – С. 174-176.

4. Точные технологии в АПК Беларуси через призму цифровизации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://mpt.gov.by/ru/news/23-08-2018-3413>. – Дата доступа: 07.11.2020.

УДК 330.522.6

С.В. Рудько

Белорусский государственный технологический университет

СТРУКТУРА АКТИВОВ НАСЕЛЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Аннотация. Необходимо совершенствование финансового рынка Республики Беларусь, устранение структурных диспропорций и более сбалансированное развитие активов населения в Республике Беларусь. Это обусловлено необходимостью перераспределения капитала в экономике страны для достижения стабильности всей финансовой системы и стимулирования инвестиционной активности домохозяйств.

S.V. Rudko

Belarusian State Technological University

THE STRUCTURE OF THE POPULATION'S ASSETS IN THE REPUBLIC OF BELARUS

Abstract. It is necessary to improve the financial market of the Republic of Belarus, eliminate structural imbalances and more balanced development of the population's assets in the Republic of Belarus. This is due to the need to redistribute capital in the country's

economy to achieve stability of the entire financial system and stimulate investment activity of households.

Необходимость обеспечения устойчивого экономического роста белорусской экономики заставляет искать средства достижения поставленной цели, а также способы ее реализации. Одним из источников, формирующих прирост ВВП, выступают организованные долгосрочные вложения населения, представляющие собой потенциальные средства обеспечения инвестиций в реальный сектор экономики. Из этого следует важное научно-практическое значение задачи определения основных факторов, формирующих динамику таких инвестиций, а также прогнозирования данной динамики на перспективу.

Роль данного инвестиционного канала в Республике Беларусь исследована не в полной мере и представляет собой интерес в долгосрочном планировании.

Результаты отечественных исследований, посвященных анализу структуры и динамики инвестиций населения Республики Беларусь, свидетельствуют о том, что за последнее десятилетие эффективность рынка таких инвестиций остается весьма низкой. Существует значительный неиспользованный потенциал увеличения его объема. При этом в отечественной литературе пока редко встречаются исследования, ориентированные на оценку силы влияния факторов, формирующих инвестиционную активность домохозяйств. Таким образом, необходим анализ инвестиционного потенциала и климата домашних хозяйств, являющихся, в свою очередь, компонентой валового внутреннего продукта (ВВП), а следовательно, потенциальным источником инвестиций для развития экономики.

Сумма финансовых и нефинансовых активов представляет собой валовые активы населения и отражает его уровень богатства. Согласно методологии ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития), нефинансовые активы домашних хозяйств включают как производственные, так и непроизводственные компоненты. Другими словами, в состав нефинансовых активов входят недвижимость, машины, оборудование, домашний скот, продукты интеллектуальной собственности (программное обеспечение, оригиналы литературных произведений), земля. Вместе с тем на практике именно недвижимость служит наиболее весомой составляющей нефинансовых активов. В соответствии с имеющейся статистической информацией по Республике Беларусь приблизительную количественную оценку нефинансовым

активам домашних хозяйств можно дать через оценку активов, выраженных в недвижимом имуществе. При этом расчет последних проводится на основе перемножения оценки средней стоимости 1м² жилищного фонда в городской и сельской местности Республики Беларусь на объем жилищного фонда соответствующих местностей. При проведении расчетов вводится предположение, основанное на анализе статистической информации, предоставляемой агентствами недвижимости Республики Беларусь, что стоимость 1м² жилищного фонда в городе превышает уровень аналогичного показателя в сельской местности в 2,5 раза.

Для Республики Беларусь характерным является то, что более 90 % валовых активов населения составляют нефинансовые активы (недвижимость). В развитых странах на долю последних приходится примерно 50 % всех активов населения. Данная структурная диспропорция подчеркивает низкую активность населения по формированию финансовых сбережений, связанную с неразвитостью финансового рынка страны и невысоким уровнем доходов. Данная диспропорция особо четко прослеживается при межстрановом сопоставлении. Для большинства стран распределение активов в общей структуре богатства населения является более пропорциональным, чем в Республике Беларусь, при этом, если развитым странам для возобновления текущего уровня нефинансовых активов с существующим уровнем доходов необходимо около 3–5 лет, то Республике Беларусь – около 6–9 лет [2].

В состав валовых активов населения входят финансовые и нефинансовые. Как было отмечено ранее, основная часть последних представлена недвижимым имуществом. В ряде стран в структуру нефинансовых активов также включают золото и другие непроектные активы, которые формируются с целью защиты накопленных средств (сформированного богатства) от инфляции, а также являются резервными активами на непредвиденный случай. Финансовые активы включают наличность, депозиты и другие финансовые инструменты, такие, как акции и облигации. Таким образом, депозиты представляют собой лишь один из видов финансовых активов, которые, в свою очередь, выступают составляющей общего уровня богатства населения [1].

Значительная доля финансовых активов населения Беларуси представлена наличной иностранной валютой, т.е. в виде

неорганизованных финансовых активов. Это свидетельствует о высоком уровне долларизации экономики, слабом доверии домашних хозяйств к банковской системе, неразвитости финансового рынка, а также ограниченной роли населения в ресурсной поддержке экономики.

Наиболее устойчивой компонентой в структуре организованных финансовых активов населения Беларуси являются срочные депозиты, в то время как в большинстве стран ОЭСР значительную долю в общей структуре данного показателя составляют акции и средства страховых фондов.

Неразвитость отечественного финансового рынка, проявляющаяся в ограниченности финансовых инструментов, значительным образом сужает возможности населения по осуществлению долгосрочных инвестиций и диверсификации структуры своих активов. Это, в свою очередь, в сочетании с диспропорциями, указанными выше, усиливает уязвимость финансовой системы белорусской экономики к воздействию различного рода негативных шоков.

Как экономический показатель финансовые активы населения представляют собой уровень накопленного финансового богатства, результат всех предыдущих периодов накопления средств. Данный показатель может быть рассчитан как в валовом, так и чистом виде. Согласно методологии Системы национальных счетов, приведенной в статистическом обзоре ОЭСР, в состав валовых финансовых активов входят наличные деньги, депозиты, ценные бумаги, акции, акции паевого фонда, страховые продукты, средства пенсионного фонда. Чистые финансовые активы населения могут быть рассчитаны вычитанием из предыдущего показателя суммы кредитной задолженности.

Хочется отметить, что при проведении количественной оценки валовых финансовых активов населения Республики Беларусь, в состав, как правило, не включаются такие компоненты, как акции, средства пенсионного фонда, страховые продукты. Целесообразность такого решения подтверждают следующие утверждения:

1. Отсутствие приемлемых данных по активам, сформированным в виде страховых продуктов, а также их незначительный удельный вес в общем объеме финансовых накоплений [3].

2. Неразвитость рынка финансовых инструментов, что делает невозможным отследить и количественно оценить современную рыночную стоимость акций предприятий, находящихся на руках у населения.

3. Отсутствие доступа к статистической информации об объеме пенсионных накоплений.

Таким образом, валовые финансовые активы населения Республики Беларусь будут включать срочные депозиты физических лиц в национальной и иностранной валютах, переводные рублевые и валютные депозиты физических лиц, наличные белорусские рубли, наличную иностранную валюту и вложения в ценные бумаги (облигации, сберегательные сертификаты).

Финансовые сбережения, осуществленные за определенный период, являются приростом финансовых активов за данный период за минусом их прироста, образованного за счет начисленных процентов и переоценки курса национальной валюты.

Анализ структуры финансовых активов населения Республики Беларусь свидетельствует о том, что за последние годы выросла доля их устойчивой составляющей, сформированной в виде срочных депозитов. При этом наибольший удельный вес в общей структуре финансовых активов населения, несмотря на его сокращение практически в 2 раза, по-прежнему составляет наличная иностранная валюта. При изучении структуры организованных вкладов видно, что их значительную часть составляют депозиты в иностранной валюте. Данный факт обусловлен низким доверием населения к национальной валюте и существующими достаточно высокими инфляционными и девальвационными ожиданиями.

При расчете финансовых активов определение объемов наличных белорусских рублей и депозитов населения всех видов не представляет сложности. Наибольшую проблему при проведении таких расчетов вызывает оценка точного уровня накопленной населением наличной иностранной валюты. Для решения данного вопроса была использована оценка накопленной населением наличной иностранной валюты, полученная А.М. Плешкуном [3], на начало 2001 г. в размере 1,4 млрд долл. США. Расчеты данного показателя основывались на оценке наличной иностранной валюты для населения Российской Федерации, сделанной Банком России, и корректировке на разницу в численности населения и объемах ВВП на душу населения России и Беларуси.

Моделирование финансовых активов рассматриваются в концепции Вая (1972). Согласно данной концепции, все факторы, оказывающие влияние на финансовые активы, разбиваются на три категории.

Так, способность осуществлять финансовые сбережения (A_t) представлена, как

$$A_t = f(I_t, Wage_t, S_{t-1}^i),$$

(1)

где I_t - объем получаемых доходов населения, $Wage_t$ – уровень заработной платы, S_{t-1}^i - объем i -го актива, сформированного за прошлый период.

В соответствии с экономической теорией все перечисленные факторы, относящиеся к категории показателей, характеризующих способность осуществлять сбережения, оказывают положительное влияние на динамику финансовых активов населения.

Сбережения населения - важная экономическая категория, находящаяся на пересечении интересов домохозяйств, финансовых институтов и государства. Они не только являются элементом бюджета домашних хозяйств и воплощением их материального богатства, но также способны выполнять общественную функцию по финансированию инвестиций в народное хозяйство. Отсюда вытекает научно-практическое значение задачи определения уровня сбережений населения.

В самом общем понимании сбережения представляют собой фонд, создаваемый населением под воздействием объективных социально-экономических закономерностей, который временно исключается из экономического оборота его обладателя для того, чтобы быть потребленным в будущем.

Расширенное толкование сбережений включает в себя фонды, сформированные как в финансовой, так и в натуральной формах. Однако из-за отсутствия в публикуемых статистических материалах общей стоимости недвижимости, находящейся в собственности населения Республики Беларусь, оценить величину сформированных в натуральной форме сбережений не представляется возможным. Поэтому анализируются, как правило, финансовые сбережения населения, в состав которых входят: наличные белорусские рубли, депозиты до востребования в белорусских рублях и иностранной валюте в той части, которая отложена на цели сбережения; срочные депозиты в белорусских рублях и иностранной валюте; наличная иностранная валюта; вложения в ценные бумаги; взносы по личному накопительному страхованию. Перечисленная совокупность вложений образует валовые финансовые сбережения населения. Чистые финансовые сбережения населения могут быть рассчитаны вычитанием из предыдущего показателя суммы кредитной задолженности населения.

Следует различать показатели «финансовые сбережения населения» (прирост средств, направляемых на сберегательные цели за определенный период, как правило, за год) и «финансовые активы населения» (уровень накопленного финансового богатства, результат всех предыдущих периодов накопления средств). Последний показатель также может быть рассчитан в валовом и чистом виде [4].

Таким образом, устранение структурных диспропорций и более сбалансированное развитие активов населения в Республике Беларусь невозможно без совершенствования финансового рынка. Данная необходимость обусловлена не только с точки зрения выполнения ими роли посредника при трансформации сбережений в инвестиции и перераспределении капитала в экономике, но и с позиций достижения стабильности всей финансовой системы.

Список использованных источников

1. Безбородова, А.В. Анализ и прогнозирование срочных депозитов населения Беларуси // Банкаўскі веснік. – 2012. – № 31/576. – С. 23–29.
2. Безбородова, А.В. Анализ активов населения: система эконометрических моделей взаимосвязи доходов, активов и потребления населения Республики Беларусь // Банкаўскі веснік. – 2013. – № 14/595. – С. 3–53.
3. Плешкун, А.М. Анализ сбережений населения Республики Беларусь // Вестник Белорусского государственного экономического университета. – 2009. – № 1. – С. 62–67.
4. Плешкун, А.М., Румас, С.Н. Сбережения населения: оценка, тенденции, факторы роста // Банкаўскі веснік. – 2010. – № 9. – С. 7–15.