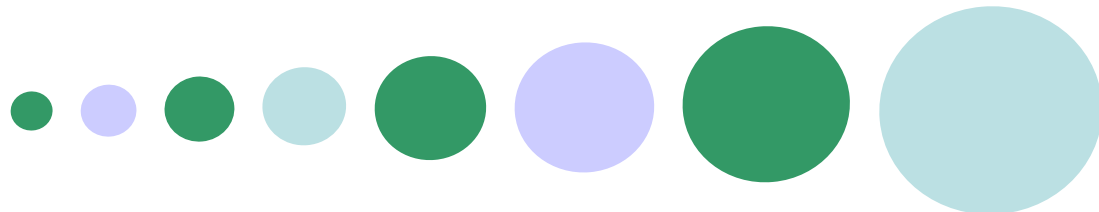


# Վարկ ՀՆԱ հարաբերակցության մոդելը



## 21 երկրների գծով վարկ/ՀՆԱ վրա ազդող հնարավոր ընտրված գործոնները

	Վարկ/ՀՆԱ	Կազմակերպություններին տրված վարկեր/ՀՆԱ	Վարկերի տեղեկատվության խորություն (0-6)	ՀՆԱ (միլիարդ եվրո)	Դեպոզիտ/ՀՆԱ	Ակտիվներ/ՀՆԱ	Կապիտալ և պահուստներ/ՀՆԱ	Մեկ անձին ընկնող ՀՆԱ	Վարկավորման գծով իրավական պաշտպանության ցուցանիշ (0-10)	Նվազագույն աշխատավարձ	Միջին աշխատավարձ	Մեկ կազմակերպության ընկնող ՀՆԱ
Բելգիա	153.89	42.4	4	334.92	163.8	418.88	18.33	31500	7	1309.6	3139.51	0.8331419
Հունաստան	81.14	39.64	4	226.44	81.14	156.67	12.53	20400	3	680.6	1394.91	0.2752393
Իսպանիա	167.54	89.77	5	1050.6	125.85	280.46	19.64	23400	6	700	1762.53	0.399208
Նիդեռլանդներ	172.51	99.18	5	568.66	131.54	382.3	18.82	34600	6	1335	3225.02	1.0970941
Սլովենիա	81.87	58.93	3	34.57	56.06	122.49	10.29	17100	6	538.5	1134	0.3578901
Ավստրիա	144.59	102.09	6	270.78	114.52	332.2	29.52	32600	7	1083.33	3056.09	0.9568379
Բուլղարիա	65.39	43.28	5	28.9	68.7	104.55	11.01	3800	8	112.5	218.83	0.1191479
Կիպրոս	261.82	148.53	0	15.67	335.16	581.73	49.84	20000	9	881	1775.86	0.356784
Չեխիա	52.67	21.94	5	127.33	69.87	109.63	10.49	12300	7	304	690.38	0.1484345
Էստոնիա	97.95	45.09	5	15.63	58.31	131.29	11.3	11400	6	278	837.97	0.3539872
Հունգարիա	63.91	25.53	5	101.37	41.78	94.77	8.73	10100	7	272.5	746	0.1861979
Լատվիա	101.46	59.19	4	21.11	69.26	149.07	11.81	9300	9	229.4	557.52	0.3133405
Լիտվա	57.81	32.54	6	28.42	37.54	82.5	6.02	8400	5	231.7	251.35	0.2256932
Լեհաստան	38.31	15.38	4	310.61	37.57	71.26	6.23	8100	8	312.7	522.43	0.2134252
Ռումինիա	34.11	16.38	5	123.85	31.89	58.19	5.83	5800	7	141.4	402.37	0.282214
Սլովակիա	44.82	21.63	3	54.86	57.52	90.55	5.17	10200	9	242.5	700.01	1.041179
ՄԹ	194.1	86.93	6	2044.13	222.55	463.94	24.58	33700	9	1222.5	3837.54	1.2637587
Խորվաթիա	67.2	23.59	0	42.82	60.87	109.98	13.77	9800	5	370	802.88	0.208084
Թուրքիա	34.83	23.69	5	471.97	44.34	69.7	9.59	6500	4	353.8	1134	0.29194
Ֆրանսիա	96.64	37.65	4	1894.65	76.21	372.89	13.83	29800	6	1254.3	2614.05	0.8112836
Իռլանդիա	332.49	238.99	5	189.75	166.64	704.79	39.18	43700	8	1403	2698	2.0568097

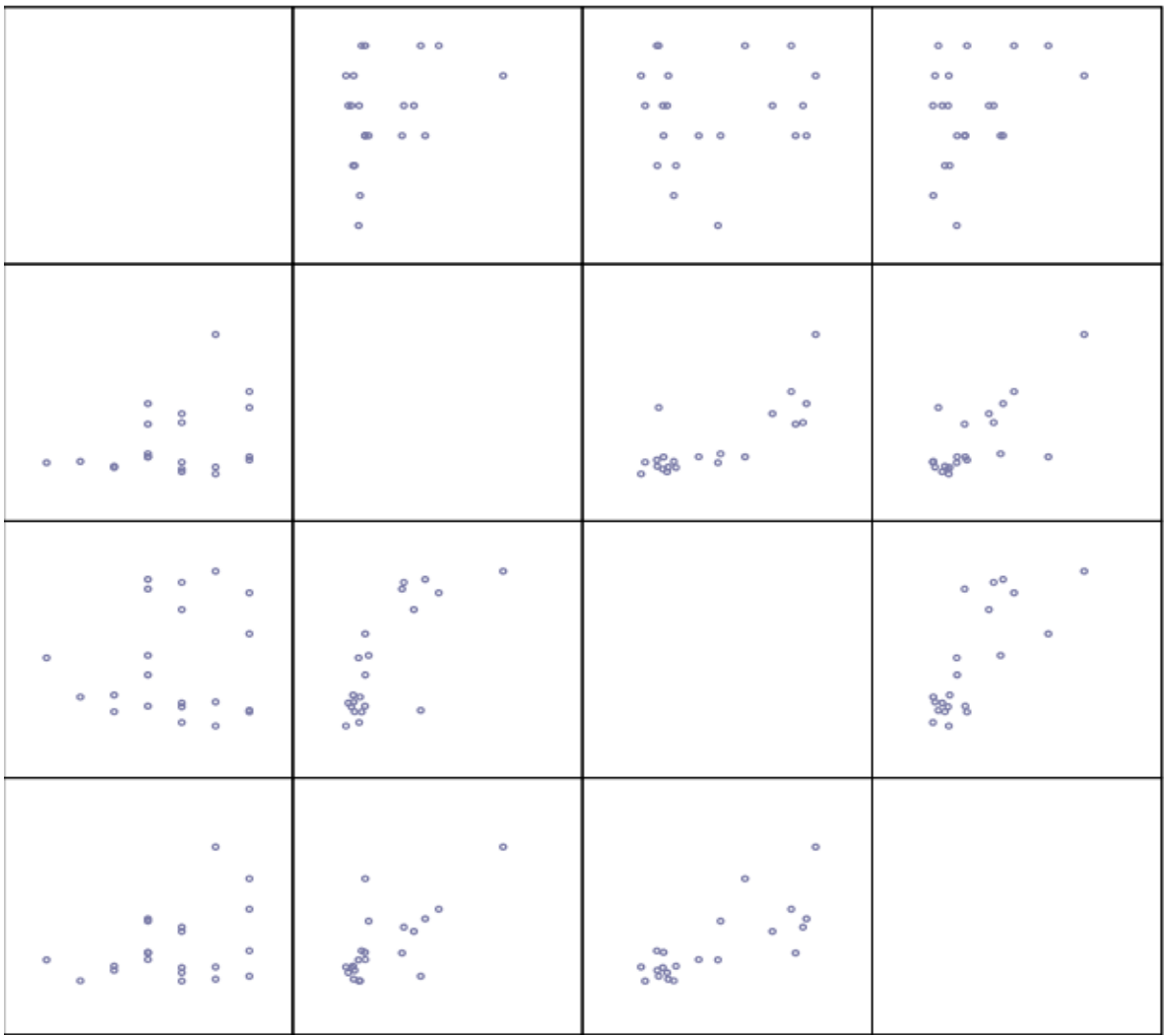
# Ընտրված գործոնների միջև գրաֆիկական կորելացիոն մատրից

Վարկավորման գծով  
իրավական  
պաշտպանության  
ցուցանիշ (0-10)

Մեկ  
ձեռնարկության  
ընկնող ՀՆԱ

Նվազագույն  
աշխատավարձ

Վարկ/ՀՆԱ

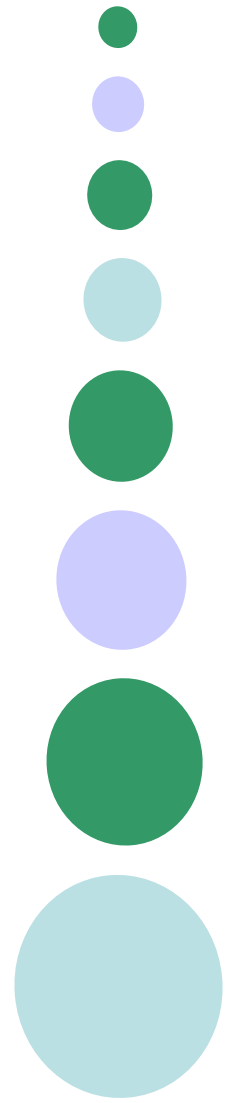
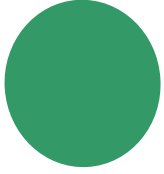
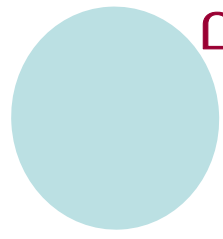


Վարկավորման գծով  
իրավական  
պաշտպանության  
ցուցանիշ (0-10)

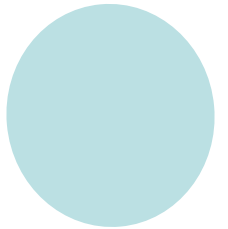
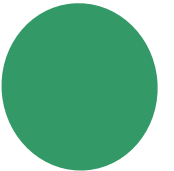
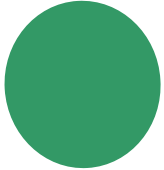
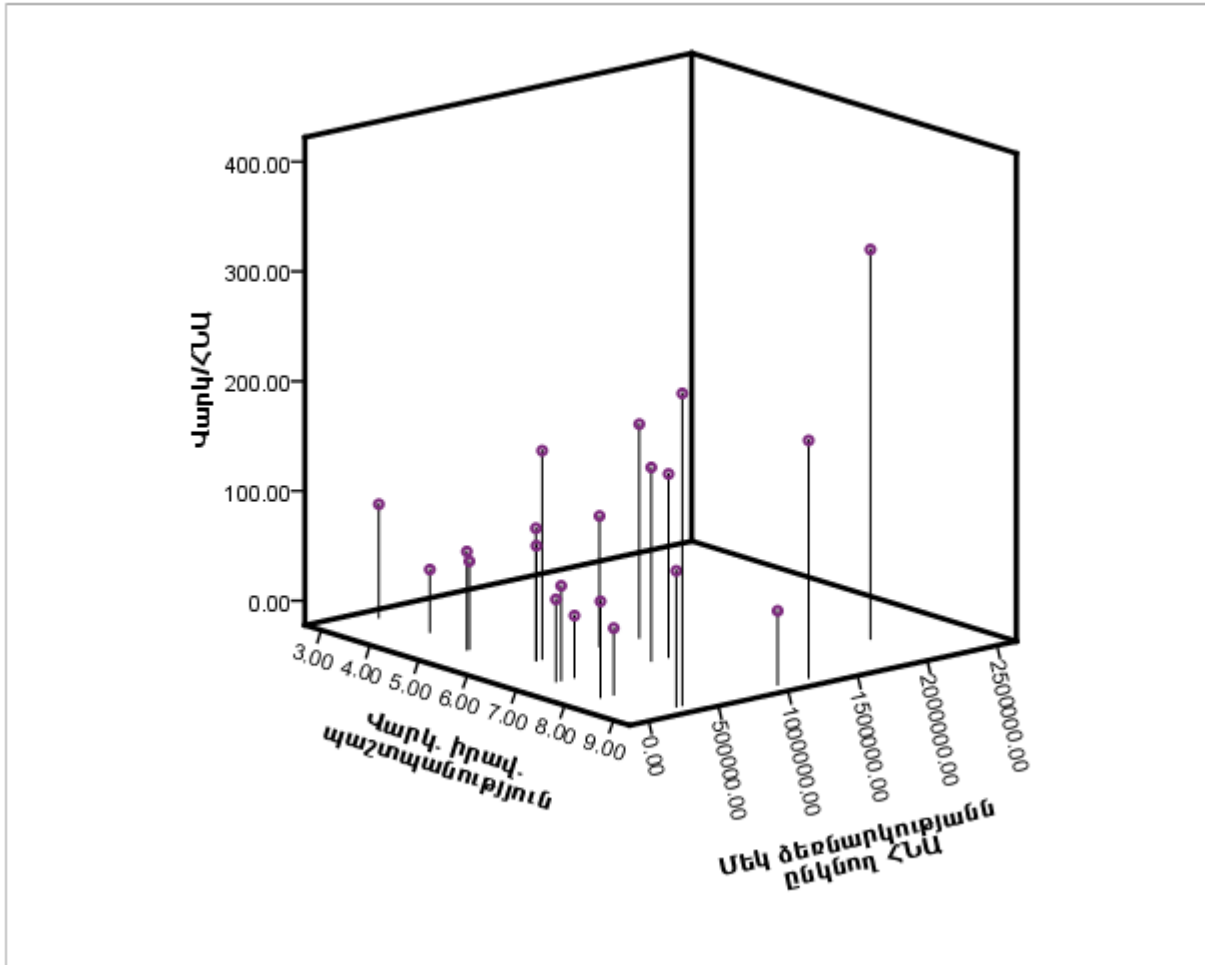
Մեկ  
ձեռնարկության  
ընկնող ՀՆԱ

Նվազագույն  
աշխատավարձ

Վարկ/ՀՆԱ



# 21 երկրների գծով 3 գործոնների եռաչափ կետային ամպը



# Ռեգրեսիոն մոդելի էկոնոմետրիկ հաշվետվությունը

## Regression

[DataSet2]

### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	MinimumWageEuro, StrengthOfCreditLegalRights, GDPPerCompanyEuro <sup>a</sup>		Enter

a. All requested variables entered.

### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.821 <sup>a</sup>	.675	.617	48.83785

a. Predictors: (Constant), MinimumWageEuro, StrengthOfCreditLegalRights, GDPPerCompanyEuro

### ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	84134.508	3	28044.836	11.758	.000 <sup>a</sup>
	Residual	40547.302	17	2385.135		
	Total	124681.809	20			

a. Predictors: (Constant), MinimumWageEuro, StrengthOfCreditLegalRights, GDPPerCompanyEuro

b. Dependent Variable: LoanGDP

### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-51.534	50.559		-1.019	.322
	StrengthOfCreditLegalRights	11.940	7.217	.253	1.654	.116
	GDPPerCompanyEuro	.0000231525	.000	.144	.609	.550
	MinimumWageEuro	.110	.039	.636	2.125	.012

a. Dependent Variable: LoanGDP



## Ռեգրեսիոն մոդելը

$$Y = -51.5336 + 11.93X_1 + 0.0000232X_2 + 0.11005X_3$$

### որտեղ՝

$Y$  – Վարկ/ՀՆԱ հարաբերակցությունն է

$X_1$  – Վարկավորման գծով իրավական պաշտպանվածության ցուցանիշն է

$X_2$  – Մեկ ձեռնարկությանն ընկնող ՀՆԱ-ն է

$X_3$  – Նվազագույն աշխատավարձն է

### Մոդելի լուծումը

#### Հայաստանի տվյալները՝

$X_1$  - 6

$X_2$  - 85757.23 եվրո

$X_3$  - 54.65 եվրո

2009 թ. հոկտեմբեր

Հայաստանի համար լուծումը, շուրջ 28.1%

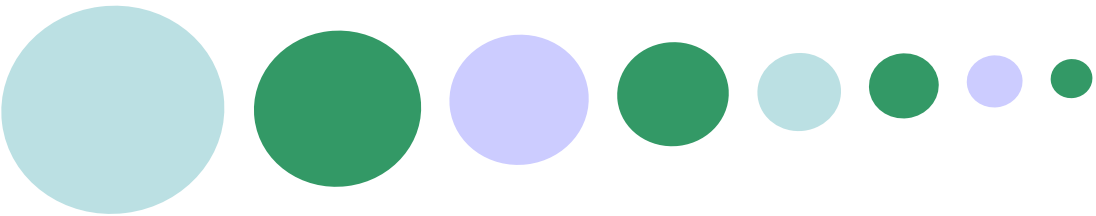


# Որոշ ենթադրություններ

- Կառուցված ռեգրեսիոն մոդելով Հայաստանի համար ստացված վարկ/ՀՆԱ 28.1% մեծությունը բնութագրված է հաշվի առնելով հիմնականում առաջամետ տնտեսություններով երկրների թվային շարքերը, ինչը էապես հիմնավորում է ստացված արժեքի կիրառելիության մակարդակը:
- Եթե ենթադրենք, որ աղյուսակում ներկայացված երկրներում վարկավորման գծով չբավարարված պահանջարկը ավելի փոքր է քան Հայաստանում, ապա կարող ենք նաև ենթադրել, որ 28.1% ցուցանիշը Հայաստանի ներկայիս վարկունակ պահանջարկն է:
- Իհարկե մոդելը չի կարող ապահովել ճշտության մեծ աստիճան, այնուամենայնիվ ըստ երկրների մոդելի լուծումներից հաշվարկված շեղումները մեծ չեն:

## Եզրակացություններ

- Հաշվի առնելով առաջամետ տնտեսությամբ երկրների վարկավորման թվային բնութագրերը և դրա հիման վրա կառուցված մոդելի արդյունքները, Հայաստանում վարկային ակտիվները փոքր չեն, այլ էապես մոտ են այն ծավալին, որից ավելի երկրի տնտեսությունը ի վիճակի չէ ներգրավել:
- 28.1% վարկ/ՀՆԱ հարաբերակցությունից ավելի տրված վարկերը Հայաստանում կարող են պարունակել չվերադարձման էական ռիսկեր:
- *Շինարարության ծավալը Հայաստանում 2008-ին ավելացել է 26.2%-ով և կազմել ՀՆԱ-ի ավելի քան 23.1%-ը:*
- *Վարկ/ՀՆԱ հարաբերակցությունը 01.01.2009 թ. դրությամբ Հայաստանում կազմել է 17.7%:*



# Շնորհակալություն

