

ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИЦИЙ И СБЕРЕЖЕНИЙ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

Евстюнин Е.

научный руководитель канд. пед. наук Байдашева Е.Н.

Сибирский федеральный университет

В современных высоко конкурентных условиях развития экономики организация инвестиционной деятельности на основе использования сбережений населения осуществляется не достаточно эффективно. В связи с этим изучение сбережений, созданных населением (не учитывая накоплений предприятий и сбережений государства, доля которых относительно мала), является теоретически интересным и практически целесообразным, поскольку позволяет повысить эффективность процессов инвестирования.

Анализ влияния сбережений населения на экономические процессы, протекающие в России, невозможен без количественной оценки величины сбережений, что диктует необходимость определения состава последних.

Доходы служат основным источником удовлетворения потребностей домашних хозяйств в потребительских товарах и услугах, накопления, сбережения и обязательных платежей, т.е. осуществления расходов.

С ростом личного дохода расходы на потребительские товары также растут. Так, расходы россиян в 2013 году превысили доходы на 0,1 трлн. руб. Превышение расходов над доходами наблюдалось в январе и мае, когда было много выходных и праздников. Но масштабы превышения в этом году несколько меньше, чем в 2012 году. Министерство экономического развития делает вывод, что потребление граждан стало более сдержанным.

Снизилась доля средств, которые люди направляли на потребление — 75,8% доходов (за аналогичный период прошлого года — 76,4%). При этом, выросла доля денег, потраченных на оплату товаров за рубежом с использованием банковских карт (с 1,9% денежных доходов в первом полугодии 2012 года до 2,3% — в первом полугодии 2013 года).

Вместе с тем, больше денег стали направлять на накопление сбережений во вкладах и ценных бумагах (4,9% в прошлом году и 6,6% — в этом). Минэкономразвития отмечает, что сбережения в иностранной валюте стали при этом менее привлекательны. За первое полугодие расходы на приобретение иностранной валюты составили 3,9% денежных доходов населения против 4,8% против первого полугодия 2012-го.

Объем вкладов физических лиц возрос на 9,7% до 15,6 триллиона рублей. Их доля в пассивах банковского сектора увеличилась с начала года с 28,8% до 29,6%. Вклады физических лиц в рублях увеличились на 9,1%, в иностранной валюте — на 12,7%. Чаще люди стали делать долгосрочные вклады, продолжительностью свыше одного года — рост 14,6%, и на их долю приходится сейчас 61,5% всех вкладов людей.

Также россияне стали более активно брать кредиты — их выдали на 13,7% больше, чем в первом полугодии 2012-го, на сумму 8,8 триллиона рублей.

Одной из интересных задач при изучении сберегательного процесса является анализ взаимосвязи структуры финансовых активов и доходности конкретных их видов. Согласно теоретическим представлениям должна наблюдаться прямая связь между доходностью актива и долей вложений в него.

В настоящее время со всей остротой перед Российской Федерацией стоит проблема инвестиций для возмещения и обновления производственного аппарата, для

пополнения оборотных средств. Суть ее в наращивании объемов, повышении эффективности, создании условий для интенсификации вложений в наиболее эффективные, конкурентоспособные производства, дающие быструю отдачу, позволяющие максимально увеличить доходы предприятий, населения и бюджета. Без значительного притока высокоэффективных инвестиций не удастся решить проблемы устойчивой макроэкономической стабилизации, реконструкции народного хозяйства и экономического роста.

Соотношение в экономике страны между реальными и финансовыми инвестициями является важным показателем экономического развития. В структуре инвестиций в экономике России происходят изменения, характерные для страны с развивающимися рыночными отношениями.

Основной пропорцией в национальном доходе является пропорция между потреблением и сбережением, которая трансформируется в пропорцию между конечным потреблением и инвестициями. Однако на пути этой трансформации встают социально-психологические факторы: склонность к потреблению и склонность к сбережению. Последние образуют противоречивое единство и имеют разную векторную направленность. Конечное потребление представляет собой часть располагаемого дохода, используемого на потребительские расходы.

Первичная ячейка потребления – семья, в которой доход расходуется на приобретение продуктов питания, покупку промышленных товаров, оплату жилья, услуг и т. д. Структура этих расходов определяется многими факторами, главными из которых выступают уровень оплаты труда, национальные и региональные традиции, климатические факторы и т. д.

Оставшаяся часть дохода идет на сбережения. Это ничто иное, как отсроченное потребление, та часть дохода, которая в данный момент не потребляется. За счет их обеспечиваются в будущем производственные и потребительские нужды.

Потребление и сбережения, выступая частью ВВП, находятся между собой в тесной связи и зависимости и формируются под влиянием одних и тех же факторов. Взаимосвязь располагаемого дохода и потребления образует функцию потребления. Зависимость сбережений от получаемого дохода называется функцией сбережения. Обе эти функции характеризуют динамику соотношения расходов и отложенного спроса.

Сбережения производятся фирмами, домашними хозяйствами и населением. Предприниматели сберегают часть накопленного дохода для того, чтобы в последующем инвестировать его в расширение масштабов производства, инновационного обновления его для получения максимальной прибыли. Домашние хозяйства (семьи) производят сбережения для покупки земли, недвижимости, предметов длительного пользования, а также обеспечения старости и наследства детям.

Сбережения производят семьи, у которых доход превышает средний уровень потребительских расходов. Чем беднее семья, тем меньше сбережений. Количество семей, сберегающих доход, и размер сбережений зависят от многих обстоятельств и прежде всего от уровня оплаты труда, сложившегося уровня жизни и др.

В действительности при определенной конъюнктуре доход может увеличиваться или уменьшаться. В соответствии с этим варьируют и показатели потребления и сбережения. Потребление используется для удовлетворения текущих нужд, сбережения – будущих.

Для оживления российской экономики привлечение денежных средств населения является одной из первоочередных мер. В этой связи следует решить две основные проблемы:

- развитие новых форм сбережений физических лиц;
- защищенность сбережений населения.

В условиях равновесной экономики дефицит государственного бюджета равен разнице между сбережениями и инвестициями. Если величина инвестиций остается неизменной, то с ростом государственных расходов дефицит бюджета возрастает. Возрастание дефицита обусловлено увеличением сбережений по мере роста государственных расходов и соответственно доходов. Увеличение сбережений, связанных с ростом государственных расходов, ведет к увеличению суммы налоговых доходов в меньших размерах, чем возрастают государственные расходы.

Внутренний долг – это задолженность правительства данной страны ее гражданам. Рост государственного долга сокращает запас капитала в экономике, так как владелец сбережений вместо инвестирования их в экономику посредством покупки акций промышленных компаний или кредитования для расширения капитала приобретает облигации, финансируя государство. Если сбережения не увеличиваются, то наличие государственного долга снижает долю акционерного капитала относительно его потенциальной величины. В силу того, что в экономике предполагается равенство инвестиций и сбережений, снижение сбережений приводит к снижению инвестиций, а, следовательно, к снижению уровня ВВП и соответственно уровня жизни населения в будущем. Процентные выплаты государства по этому долгу растут, государство повышает налоги, что приводит опять-таки к снижению ВВП либо к увеличению дальнейшего долга.

В соответствии с данными Росстата доля организованных сбережений в структуре использования доходов населения в 2010 г. выросла с 14 до 14,6%.

Объединение мелких, разрозненных денежных сбережений населения, государственных подразделений, частного бизнеса, зарубежных инвесторов и создание крупных денежных фондов является необходимой мерой на современном этапе развития экономики.

Стимулы к накоплению и сбережению денежных средств формируются на основе гибкой депозитной политики коммерческих банков. Помимо высоких процентов, выплачиваемых по вкладам, кредиторам банка необходимы гарантии надежности помещения накопленных ресурсов в банк.

Важное значение в формировании эффективного механизма трансформации сбережений населения в России имеет, в первую очередь, деятельность государства и его основные направления.

Основным институтом инвестиционной инфраструктуры в регионах России по-прежнему является банковская система. Поэтому, основным направлением воздействия коммерческих банков на экономику страны должна стать их переориентация с чисто коммерческой на инвестиционную деятельность. В этой связи для банков должны быть созданы необходимые условия: льготный налоговый режим для банков-участников инвестиционных проектов; комплексное решение вопросов, направленных на рост капитализации коммерческих банков.

Равномерное развитие рынка банковских депозитов невозможно без целенаправленной политики государства по формированию адекватной потребностям хозяйствующих субъектов и населения информационной среды и повышению нормы сбережений в экономике, стимулирующих их инвестиционную активность. Участники рынка заинтересованы в том, чтобы уровень восприятия банковских продуктов населением менялся, поэтому перед банковским сообществом должна стоять задача обучения и образования потенциальных клиентов, продвижения самого понятия «банковская услуга».

Еще одним ограничением развития механизма трансформации является несоответствие технологий финансового обслуживания потребностям населения. Развитие современных технологий в работе с финансовыми инструментами придают

гибкость процессу трансформации финансовых ресурсов в инвестиции, учитывают в большей степени разнообразные потребности и предпочтения хозяйствующих субъектов и населения. Технологическое перевооружение финансовых рынков на основе информационных технологий расширяет доступ к инвестиционным инструментам, увеличивает возможности инвестиционного использования сбережений вне зависимости от национальных границ.

По мнению экономистов, в 2014 году темпы роста вкладов населения будут замедляться. Повлияет на это как замедление роста доходов населения, так и ухудшение информационного фона в результате активизации отзыва лицензий у банков в последние месяцы, которое уже в ноябре - декабре 2013 г. отразилось на сберегательной активности населения.

Увеличение числа граждан, имеющих сбережения, зависит от роста благосостояния широких слоев населения, а рост их доходов должен опережать рост потребления. В последние два года наблюдалась обратная ситуация: рост доходов населения отстает от роста потребительских расходов, а разница покрывается за счет кредитов.

С другой стороны, если 34% опрошенных делают сбережения, то это вполне неплохой показатель. Однако экономисты не уверены, что опрос адекватно отражает ситуацию со сбережениями в 2009-2013 годах. Едва ли при опросе термин «сбережения» предварительно разъясняли в деталях, из-за чего интервьюируемые могли, отвечая на вопрос о сбережениях, подразумевать средства, отложенные для уплаты долга по кредиту. Также часть респондентов могли уклониться от утвердительного ответа на прямой вопрос о наличии сбережений. Ведь не каждый захочет говорить малознакомому человеку на улице, есть у него сбережения или нет.

Большинство людей предпочитают сберегать свои средства в кредитных организациях, хотя сейчас идет волна отзывов лицензий. В основном удар приходится на мелкие банки, которые не могут больше исполнять свои обязательства, и банки, занимающиеся незаконными операциями. Но даже если проблемы затронут некоторые крупные банки, то ЦБ, вероятнее всего, не допустит полномасштабного банковского кризиса.

Во многих исследованиях отмечается, что в основном склонны делать сбережения люди с высокими доходами. Кроме того, традиционно люди старшего поколения также предпочитают копить деньги, в то время как молодежь склонна либо жить в долг, либо тратить большую часть своих доходов. Такая же модель поведения наблюдается и на Западе.

Население России в меньшей степени задумывается о долгосрочном планировании своих доходов и расходов. Причины тому – нестабильная экономика и высокий уровень инфляции. Люди предпочитают потратить деньги сразу.

Механизм трансформации сбережений населения способствует повышению экономической и социальной значимости сбережений домашних хозяйств, превращает их в важный макроэкономический элемент. Но, процессы, происходящие на микро и макроуровнях, при всей своей взаимообусловленности не совпадают.

Таким образом, из всего этого можно сделать вывод, что сбережения и инвестиции взаимосвязаны между собой, так как сбережения — это будущие инвестиции, а инвестиции — это уже использованные и реализованные сбережения, направленные на достижение каких-либо поставленных целей.