

На правах рукописи

Варламова Юлия Андреевна

СБЕРЕЖЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДИНАМИКИ

Специальность 08.00.01 – Экономическая теория

**Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Казань 2010

Работа выполнена на кафедре экономики ГОУ ВПО «Казанский государственный университет им. В.И.Ульянова-Ленина»

Научный руководитель **доктор экономических наук, профессор
Мокичев Сергей Васильевич**

Официальные оппоненты **доктор экономических наук, профессор
Малкина Марина Юрьевна**

**кандидат экономических наук, доцент
Сафина Роза Саимовна**

Ведущая организация **ГОУ ВПО «Казанский государственный
финансово-экономический институт»**

Защита диссертации состоится 25 мая 2010 года в __ часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.079.08 при ГОУ ВПО «Казанский государственный технический университет им. А.Н.Туполева» по адресу: 420111, г. Казань, ул.К.Маркса, д.10, ауд. 310.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный технический университет им. А.Н.Туполева», с авторефератом диссертации - на официальном сайте ГОУ ВПО «Казанский государственный технический университет им. А.Н.Туполева» www.kai.ru.

Автореферат разослан 25 апреля 2010 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент

Ш.И.Еникеев

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования диктуется как необходимостью поиска источников ресурсного обеспечения экономики России в период восстановления после мирового экономического кризиса, так и отсутствием теоретических разработок, исследующих особенности сберегательного поведения различных экономических субъектов в условиях экономической динамики.

Сбережения выступают одним из основных объектов экономических отношений, в которые вступают домохозяйства, корпорации, государство. Они представляют собой резервирование финансовых ресурсов, осуществляемое по различным мотивам, и направленное на увеличение благосостояния в будущем, рост качества жизни хозяйствующих субъектов и повышение эффективности функционирования экономической системы в целом. Сбережения являются одним из главных источников инвестиций в экономике страны, что особенно актуально для настоящего времени, когда происходит поиск путей восстановления экономики после мирового финансового кризиса и перехода к стадии экономического роста.

Являясь одним из источников расширенного общественного воспроизводства, сбережения требуют четкой организации процесса трансформации в инвестиции. В настоящее время в России существуют определенные диспропорции на рынке капитала, препятствующие эффективной трансформации национальных сбережений в инвестиции реального сектора экономики, которые определяют эффективность экономического развития страны, возможность проведения структурных реформ, способствующих модернизации экономики, использованию накопленного сберегательного потенциала.

Анализ особенностей сберегательного поведения экономических агентов имеет особое значение для определения возможных направлений использования сберегательного потенциала с помощью проведения соответствующей государственной политики. Сбережения домашних хозяйств подвержены воздействию как внутренних (субъективных) факторов, так и внешних (объективных) факторов. Исследование сберегательного поведения домохозяйств в период трансформации экономической системы России, на различных фазах экономического цикла необходимо для выявления факторов, обуславливающих низкую норму валового сбережения в экономике России.

Сбережения корпораций непосредственно трансформируются в инвестиции в основной капитал. Корпорации выступают основным субъектом

инвестиционной деятельности. Однако, в современной России объемы внешнего финансирования реального сектора превышают внутренние источники инвестиций. Анализ инвестиционного процесса в России в период 1992–2010 г.г. в зависимости от стадий экономического цикла имеет значение для определения причин высокой зависимости российской экономики от конъюнктуры на внешних рынках.

Государственные сбережения являются эффективным инструментом экономической политики, направленной на обеспечение социальной стабильности и экономического роста. Антициклическое государственное регулирование основывается на создании резервных фондов, обеспечивающих стабильное развитие экономики, независимо от стадии экономического цикла. Наличие значительного объема накопленных в период благоприятной экономической конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей государственных сбережений позволило смягчить воздействие мирового экономического кризиса на экономику России. В то же время хранение государственных сбережений в стабилизационных фондах, отсутствие практики их инвестирования в экономику страны приводит к снижению эффективности их использования, нарушению трансформации сбережений в инвестиции. Исследование роли государственных сбережений в российской экономике важно для нахождения баланса между стимулированием экономического роста, обеспечением стабильности экономики, выполнением социальных обязательств государства в условиях динамического развития мировой экономической системы.

Степень разработанности проблемы. Исследованию отношений сбережения, потребления, инвестиций, особенностей трансформации сбережений в инвестиции посвящены работы российских и зарубежных авторов. Среди зарубежных авторов значительный вклад в разработку теории сбережений внесли научные работы П.Дэвидсона, Дж.Кейнса, Я.Корнаи, Ф.Кюдланда, Р.Лукаса, К.Маркса, А.Маршалла, Ф.Модильяни, К.Перес, Э.Прескотта, Д.Рикардо, Д.Робинсон, А.Смита, Р.Солоу, Д.Тобина, И.Фишера, М.Фридмена, С.Фримена, Ф.Хайека, Э.Хансена, Р.Харрода, Дж.Хикса, Й.Шумпетера и др. Основное внимание в исследованиях экономисты уделяют рассмотрению циклического развития экономики, особенностей экономического роста, в связи с чем, анализируют взаимосвязи и закономерности различных макроэкономических явлений и процессов, в том числе сбережений. В качестве объекта исследования чаще рассматривают денежные сбережения домашних хозяйств, не уделяя внимание анализу

сбережений других экономических субъектов, например, государства и корпораций.

Циклическое развитие рыночной экономики требует проведения экономического анализа сбережений как экономического явления с учетом фазы экономического цикла. Н.Д.Кондратьев, разрабатывая теорию «длинных волн» в циклическом развитии экономической системы, в качестве причины существования подъемов и спадов назвал смену технологических укладов. Его теория продолжена в работах В.Е.Дементьева, С.Ю.Глазьева, С.Ю.Румянцевой, Ю.В.Яковца. Ученые анализируют роль сбережений на этапе замещения технологических укладов, становления нового уклада, его развития и кризиса. В.А.Мау, В.М.Полтерович, И.В.Стародубовская, Е.Г.Ясин исследуют эволюцию российской экономической системы, особенности, основные направления и эффективность модернизации экономики. Сбережения в их исследованиях выступают как один из макроэкономических факторов, влияющих на скорость и качество модернизации экономики России.

Н.В.Акиндинова, И.Е.Дискин, М.Д.Красильникова, С.А.Николаенко, Н.М.Римашевская, А.Н.Шохин в качестве объекта исследования в своих работах выбрали сбережения населения. Экономисты анализируют динамику, формы сбережений населения, воздействие на характер сбережений населения макроэкономической ситуации. Работы Е.М.Авраамовой, Т.Ю.Богомоловой, В.С.Тапилиной, В.В.Радаева, Д.О.Стребкова выполнены на стыке экономики и социологии.

Исследованию инвестиционного процесса в российской экономике посвящены работы Н.И.Берзона, А.С.Булатова, Л.М.Григорьева, И.А.Погосова, А.А.Суэтина и др. В них сбережения рассматриваются в качестве основного источника инвестиций, анализируется сберегательный потенциал экономики России и препятствия на пути трансформации сбережений в инвестиции реального сектора на рынке капитала.

Таким образом, сбережения выступают объектом теоретических и практических исследований как зарубежных, так и отечественных авторов. Однако, в научной литературе отсутствует системный подход к рассмотрению роли сбережений на различных этапах экономического цикла, особенностей формирования и использования сбережений различными секторами экономики (домашними хозяйствами, корпорациями, государством). Сложившаяся ситуация определяет необходимость дальнейшего теоретического исследования процесса сбережений и выработки практических рекомендаций по управлению сбережениями в современной экономике России.

Цель и задачи диссертационной работы. Целью диссертационной работы является теоретико-методологическое обоснование закономерностей процесса сбережения, выявление сущностных характеристик сберегательного поведения основных экономических субъектов с учетом специфики развития экономической системы на различных стадиях экономического цикла.

Для достижения поставленной цели диссертационной работы необходимо решить ряд задач:

1. Уточнить определение сбережений как экономической категории;
2. Выявить структуру сбережений по субъектам, объектам, видам, формам;
3. Провести факторный анализ процесса сбережения;
4. Исследовать специфику сберегательного поведения домашних хозяйств в российской экономике на различных фазах экономического цикла;
5. Проверить гипотезу о равенстве сбережений и инвестиций на уровне мировой экономики и национальной экономики России;
6. Проанализировать структуру сбережений хозяйствующих субъектов в российской экономике на различных стадиях экономического цикла;
7. Разработать рекомендации по использованию сбережений в качестве источника экономического роста в современной экономике России.

Объект исследования. Объектом исследования в диссертации являются сбережения хозяйствующих субъектов, а также социально-экономические факторы, условия, явления, процессы, оказывающие влияние на сбережения хозяйствующих субъектов в современной экономике России.

Предмет исследования. Предметом исследования в диссертационной работе служит система социально-экономических отношений, складывающихся между домашними хозяйствами, корпорациями и государством по поводу сбережений в условиях циклического развития российской экономической системы.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической основой диссертационной работы выступили фундаментальные исследования мировой экономической мысли, научные работы современных российских и зарубежных авторов. Методологическую основу исследования составляет совокупность общих и специальных методов научного познания. Теоретическое исследование проводилось с использованием системного, структурного, диалектического, эволюционного, функционального, ситуационного, позитивного и нормативного подходов, методов абстракции, синтеза и анализа, дедукции и индукции, исторического метода, метода сравнения. Отдельное место среди специфических методов, использованных при проведении научного исследования, принадлежит моделированию и

статистическим методам обработки данных. Практическое исследование проводилось с использованием метода анализа, группировки и классификации, сравнения, измерения, структурного анализа.

Информационную базу диссертационной работы составляют статистические данные Федеральной службы государственной статистики РФ, данные Центрального Банка РФ, Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития РФ, Всемирного Банка, Международного Валютного Фонда, Фонда общественного мнения. Кроме того, использовались материалы научных периодических изданий и нормативно-правовые акты Российской Федерации.

Область исследования. Содержание диссертационной работы соответствует пунктам 1.1. Политическая экономия: структура и закономерности развития экономических отношений и 1.3. Макроэкономическая теория: теория экономического роста; теория деловых циклов и кризисов Паспорта ВАК России специальности 08.00.01 – Экономическая теория.

Научная новизна результатов исследования состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических подходов к исследованию сбережений на различных стадиях экономического цикла, что конкретизируется в следующих положениях:

1. Уточнено определение сбережений как экономической категории, которая трактуется как совокупность отношений между экономическими агентами, возникающих в процессе отвлечения части располагаемого дохода с целью улучшения качества жизни индивида и общества в целом, что включает в себя анализ сбережений в трех аспектах: как явление, как процесс и как отношение; определение сущностных отличий понятий «сбережения», «накопления» и «инвестиции»; выделение в качестве основных субъектов сбережений домашних хозяйств, корпораций и государства, преследующих различные цели и реализующих отличающиеся по своей сути экономические интересы в процессе сбережения: домашние хозяйства – сохранение и улучшение качества жизни его членов, корпорации – получение прибыли, увеличение размеров предприятия, государство – экономический рост, решение социальных проблем, что в конечном итоге выражается в улучшении качества жизни его граждан.
2. Выявлена структура сбережений по субъектам (индивид, домашние хозяйства, предприниматели, корпорации, государство), объектам (располагаемый доход, прибыль, амортизация, нефтегазовые доходы), видам (добровольные и вынужденные, запланированные и незапланированные),

формам сбережений (активная и пассивная), что позволило определить направления целевого воздействия на сбережения как совокупность социально-экономических отношений.

3. Выделены ключевые факторы, влияющие на процесс сбережения, и представлена их типология, включающая такие группы объективных факторов, как: системные (тип экономической системы, степень открытости экономики), макроэкономические (доход, ставка процента, инфляция, уровень заработной платы, стадия экономического цикла, валютный курс), социальные (государственные социальные гарантии, система страхования, пенсионного обеспечения), институциональные (законодательное регулирование, трансакционные издержки); в качестве субъективных факторов выделены мотивационные (стремление оставить наследство, независимость, предприимчивость, стремление к ликвидности, страхование), психологические факторы (склонность к сбережению), семейные и национальные особенности (менталитет), которые находятся в тесной взаимосвязи и образуют систему факторов.

4. Выявлена специфика сберегательного поведения домашних хозяйств России на различных стадиях экономического цикла: изменение структуры сбережений домашних хозяйств, которое проявляется в снижении доли организованных сбережений в период кризиса и в ее увеличении на стадии экономического роста; эластичность сбережений домашних хозяйств по доходу более высокая при сокращении располагаемого дохода и более низкая при его увеличении; предельная склонность к сбережению принимает отрицательные значения на стадии кризиса.

5. Доказано, что кейнсианская гипотеза о равенстве сбережений и инвестиций в мировой экономике не выполняется, что выражается в отклонении нормы сбережения и нормы инвестиций и связано с диспропорциями в сбережении и инвестировании в развитых и развивающихся странах, когда развивающиеся страны выступают основными субъектами сбережения, а развитые страны – субъектами инвестирования; на уровне национальной экономики России сбережения существенно превышают инвестиции, что свидетельствует о накопленном сберегательном потенциале.

6. Определена закономерность, согласно которой структура сбережений хозяйствующих субъектов в российской экономике изменяется в зависимости от стадии экономического цикла: на стадии экономического роста возрастает доля государственных сбережений и сокращается доля сбережений корпораций, на стадии кризиса основным субъектом сбережения выступают корпорации,

при этом доля сбережений домашних хозяйств и государства значительно сокращается.

7. Выявлено противоречие в развитии экономической системы России, заключающееся в привлечении значительных внешних ресурсов при недоиспользовании накопленного сберегательного потенциала, что проявляется в зависимости российской экономики от конъюнктуры экономик зарубежных стран, в сдерживании экономического роста, в значительном влиянии мирового экономического кризиса на реальный сектор российской экономики и предопределяет необходимость разработки мер государственной политики, направленной на использование накопленного сберегательного потенциала для восстановления экономики после мирового кризиса, структурной перестройки, повышения качества жизни населения, а именно: стимулирующее налогообложение предприятий, осуществляющих инвестиции в основной капитал; привлечение на рынок капитала сбережений домашних хозяйств с помощью паевых фондов; применение ограничительных мер для банковской системы по заимствованию за рубежом; переход от резервной функции государственных сбережений к инвестиционной.

Теоретическая и практическая значимость работы. В результате исследования выявлены особенности и закономерности сбережений экономических субъектов (домашних хозяйств, корпораций, государства) на различных стадиях экономического цикла. Теоретическая значимость работы заключается в исследовании мало изученных аспектов сбережений с помощью сочетания структурного подхода в анализе сбережений по секторам экономики с эволюционным и диалектическим подходами. Доказана ограниченность процесса трансформации сбережений в инвестиции в современной экономике России. Сделан вывод о зависимости эластичности сбережений от стадии экономического цикла. Определена роль государственных сбережений в антициклической политике государства.

Результаты исследования могут быть использованы:

- в научных исследованиях – для прогнозирования сберегательного поведения домашних хозяйств, корпораций в условиях экономической динамики;
- в практике государственного и муниципального управления – для теоретического обоснования мер антициклической политике, использующей сбережения для повышения эффективности инвестиционного процесса;
- в практике банковской деятельности – для теоретического обоснования разработки мер депозитной и кредитной политики, направленных на увеличение организованных сбережений, антициклической политики;

– в учебном процессе – в качестве разделов учебных курсов по дисциплинам «Экономическая теория», «Макроэкономика», «Государственное регулирование экономики», «Теории переходной экономики» и др.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертационной работы опубликованы в 12 работах, общим объемом 4,5 п.л.

Результаты исследования докладывались на Итоговой научно-практической конференции за 2006 год (18 января 2007 г.), Итоговой научно-практической конференции за 2007 год (29 января 2008 г.), II Международной научно-практической конференции «Статистические исследования социально-экономических систем в условиях развития мирохозяйственных связей» (г. Орел, 27–28 ноября 2008 г.), Итоговой научно-практической конференции Казанского государственного университета 2009 г. (29 января 2009 г.), Международной научно-практической конференции «Современный финансовый рынок» (28 мая 2009 г., г. Пермь), Межрегиональной конференции-семинаре «Инновационное экономическое развитие: теория, институты, современные модели менеджмента» (7–9 декабря 2009 г., г. Казань), Итоговой научно-практической конференции (29 января 2010 г.).

Структура диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, двух глав, содержащих шесть параграфов, заключения, списка использованных источников и литературы, включающего 229 наименований, заключения, приложений. Общий объем работы 240 страниц.

Во введении обосновывается актуальность темы диссертации, характеризуется степень ее разработанности, формулируются цель и задачи исследования, определяются предмет и объект исследования, научная новизна, раскрываются практическая значимость и апробация работы.

Первая глава «Теоретико-методологические основы исследования сбережений» посвящена теоретическим вопросам исследования категории сбережения, их роли в теориях экономического динамики, ключевых факторов, влияющих на процесс сбережения.

Во второй главе «Сберегательное поведение хозяйствующих субъектов в условиях экономической динамики в современной России» применяется структурно-функциональный подход к анализу сбережений в современной экономике России. Исследуются особенности сберегательного поведения домашних хозяйств, государства и корпораций в период трансформации экономической системы России и в условиях мирового экономического кризиса.

В заключении сформулированы основные выводы и результаты диссертационной работы.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Уточнено определение сбережений как экономической категории, которая трактуется как совокупность отношений между экономическими агентами, возникающих в процессе отвлечения части располагаемого дохода с целью улучшения качества жизни индивида и общества в целом.

В диссертационной работе проведена систематизация трактовок сбережений как экономической категории. Выделены такие аспекты сбережений, как: природа, сущность, функции, формы, мотивы сбережений и их взаимосвязь с другими экономическими категориями. Сущностная характеристика сбережений раскрывается через призму трех аспектов: сбережения как явление определяются через существование в экономике материальных и нематериальных благ, отвлеченных экономическими агентами из процесса текущего потребления; сбережения как процесс заключаются в последовательности действий по отвлечению экономическими субъектами части располагаемого дохода (в этом случае употребляется понятие «сбережение»); сбережения как отношения складываются между экономическими агентами в процессе отвлечения части располагаемого дохода.

В научной литературе сбережения анализировались с точки зрения совокупности средств и последовательности действий по их использованию, что в недостаточной степени раскрывает всю систему взаимосвязей и взаимозависимостей, возникающих при осуществлении сбережений. Сущность сбережений заключается в следующем: сбережения включают в себя совокупность отношений между экономическими агентами, возникающих в процессе отвлечения части располагаемого дохода с целью улучшения качества жизни индивида и общества в целом. В этом определении сбережения выступают как один из видов экономических отношений, объектом которых является часть располагаемого дохода, а цель в обобщенном виде представлена как улучшение качества жизни индивида и общества в целом, которая реализуется различными экономическими агентами по-разному. Индивид стремится сохранить и улучшить качество жизни, домашние хозяйства - сформировать, сохранить и приумножить богатство, обеспечить потребление на стабильном уровне так, чтобы качество жизни членов домашних хозяйств возрастало. Основная цель предпринимателей заключается в процветании организованного ими дела для обеспечения материального благополучия. Корпорации осуществляют сбережения с целью сохранения и улучшения положения предприятия, что осуществляется за счет получения прибыли. Государство сберегает часть полученных доходов для обеспечения функционирования экономической системы и развития экономики страны,

повышения ее эффективности. При этом получение прибыли на государственном уровне, увеличение национального богатства выступают инструментами для достижения экономического и социального эффекта, который состоит в повышении качества жизни граждан. Конечный измеряемый результат, к достижению которого стремятся экономические агенты, осуществляя сбережения, может быть охарактеризован как улучшение качества жизни отдельного индивида и общества в целом.

Сущность сбережений раскрывается в сравнении понятий «сбережения», «накопления» и «инвестиции». Сбережения представляют собой отвлечение части располагаемого дохода, в то время как накопление - процесс аккумуляирования сбережений. Однако, в данном случае мы рассматриваем домашние хозяйства и государство. Когда речь идет о корпорациях, то накопление предполагает присоединение нераспределенной прибыли к авансированному капиталу. Сбережение выступает начальной стадией процесса накопления в случае, когда экономический субъект преследует целью получение дополнительного дохода или увеличение потребления в будущем. Когда сбережения носят характер отложенного потребления, то накопления может и не происходить.

Отличие сбережений и инвестиций прослеживается в сущности и целях их осуществления. Сбережения предполагают отвлечение части располагаемого дохода, а инвестиции – вложение средств, т.е. в первом случае происходит уменьшение располагаемых ресурсов, а во втором – их увеличение. Основная цель сбережений состоит в сохранении средств, а инвестиций – в получении дохода, при этом сбережения предполагают низкий риск, а инвестиции – высокий. Следовательно, процессы сбережения, накопления и инвестирования тесно связаны между собой и представляют собой отдельные звенья трансформации сбережений в инвестиции.

2. Выявлена структура сбережений по субъектам, объектам, видам, формам сбережений.

В структуре сбережений выделены объект, субъект, форма. Объектом сбережений является часть дохода. Под располагаемым доходом домашних хозяйств подразумевается доход, который остается после уплаты обязательных платежей. Объектом сбережений корпораций выступает доход, при этом амортизация как один из видов расходов и чистая прибыль являются внутренними источниками сбережений корпораций. Объектом сбережений государства являются государственные доходы, но, как показывает российская практика, в основном нефтегазовые доходы, полученные при высоких мировых ценах на энергоносители.

Основными субъектами сбережений выступают индивид, домохозяйство. Решение о сбережении принимается индивидуально, однако, в статистическом учете институциональной единицей выступает домохозяйство как собственник ресурсов. В то же время предприниматели осуществляют сравнительно большие по объему сбережения, чем домашние хозяйства, служащие или работающие по найму. Государство, в свою очередь, является крупным собственником ресурсов, что приводит к возможности их сохранения и приумножения путем формирования различных фондов и планирования финансовой деятельности. Корпорации, сберегая часть прибыли, направляют ее на увеличение эффективности функционирования предприятия в будущем.

В зависимости от субъектов, сбережения делятся на частные и государственные. Под частными сбережениями понимается сумма сбережений домохозяйств (личные сбережения) и корпораций (корпоративные сбережения). Частные сбережения могут осуществляться самостоятельно домашними хозяйствами и корпорациями (неорганизованные) или через посредников – финансовые или государственные организации (организованные). На макроуровне государственные и частные сбережения образуют национальные (или валовые) сбережения. Соответственно, сумма всех национальных сбережений представляет собой сбережения мировой экономики.

По степени воздействия внешней среды на сберегательное поведение экономического агента выделяют добровольные и вынужденные сбережения. Вынужденные сбережения бывают двух видов: избыточные сбережения - вызваны условиями функционирования экономической системы (характерны для всех экономических агентов); принудительные сбережения - законодательно установлены государством (характерны для частного сектора), которые осуществляются в виде обязательных (государственная политика направлена на стимулирование сберегательного поведения граждан) и искусственных сбережений (создаваемых путем проведения денежно-кредитной и налоговой политики, направленной на ограничение потребления).

В зависимости от намерений субъекта сбережения делятся на запланированные и незапланированные. Запланированные сбережения осуществляются в соответствии с планом и намерением субъекта сбережений. Незапланированные сбережения продиктованы субъективными причинами, что принято относить к иррациональным сбережениям, не зависящим от характеристик экономической системы. Незапланированные сбережения, осуществляемые из-за изменений экономической конъюнктуры, при воздействии внешних факторов на процесс сбережения, относятся к

вынужденным сбережениям. В совокупности вынужденные и иррациональные сбережения образуют незапланированные сбережения.

Запланированные и незапланированные сбережения осуществляются в денежной и натуральной формах. Денежные сбережения в свою очередь подразделяются на финансовые и наличные. Финансовые (организованные) сбережения строятся на взаимодействии экономических агентов на договорной основе. При хранении сбережений в наличной форме субъект сбережения снижает риски потери или невозврата денежных средств, не вступая в договорные отношения с другими участниками. Для сохранения ценности неизрасходованных на потребление денежных средств субъект способен перевести их в натуральную форму – в виде материальных благ, обладающих высокой ценностью и возможностью длительного хранения.

Активная и пассивная форма сбережений выделяется на основе степени участия субъекта в процессе управления сбережениями. Активная форма характерна для домохозяйств при инвестировании сбережений в инвестиционные активы, пассивная форма предполагает передачу сбережений другим субъектам с целью их управления: домашние хозяйства направляют обязательные социальные выплаты в пенсионные фонды, передавая право управления личными сбережениями государству.

3. Выделены ключевые факторы, влияющие на процесс сбережения, и представлена их типология.

Одним из важных вопросов анализа сбережений является исследование факторов, оказывающих влияние на сберегательное поведение экономических субъектов. Под объективными факторами понимаются такие условия, которые не зависят от экономических субъектов, но влияют на величину, форму, направление сбережений. Субъективные факторы сбережения - обстоятельства, которые связаны с сознательной деятельностью индивида, его психологическими особенностями и личными качествами.

Объективные факторы, влияющие на сберегательный процесс, можно разделить на следующие группы: системные, макроэкономические, социальные и институциональные. Системные факторы представляют собой совокупность характеристик экономической системы и внешней среды, к которым относятся: тип экономической системы, структура экономики, способ хозяйствования, уровень развития общества, открытость экономики, степень глобализации, развитость финансового рынка и др.

Сберегательный процесс приобретает свои особенности в зависимости от типа экономической системы. Основной мотив сбережения домашних хозяйств в командно-административной экономике связан с покупкой дефицитных

товаров и услуг. Сбережение носит вынужденный характер, когда невозможно приобрести необходимые товары и услуги из-за их отсутствия. Государство является основным субъектом, осуществляющим сбережения, что, в конечном счете, приводит к потере у значительной части населения навыков сберегать средства и эффективно их приумножать. В экономике рыночного типа личные экономические интересы выходят на первый план по сравнению с общественными интересами в сберегательном поведении. Существенную роль начинает играть предпринимательский мотив сбережения, функционируют специальные финансовые институты.

В условиях переходной экономики появление значительного числа коммерческих банков, инвестиционных компаний, организаций фондового рынка, с одной стороны, способствует накоплению сбережений и их трансформации в инвестиции, с другой стороны, неконтролируемость со стороны государственных органов приводит к мошенничествам и потере значительной части накопленных сбережений. Неопределенность ситуации приводит к распространению натуральной и наличной форм сбережений.

К макроэкономическим факторам сберегательного процесса относятся: доход, ставка процента, инфляция, уровень заработной платы, стадия экономического цикла, валютный курс. Доход является главным фактором, определяющим уровень потребления домашних хозяйств, расходы корпораций и государственные расходы. Кроме того, во влиянии дохода на сберегательное поведение домашних хозяйств наиболее ярко прослеживается взаимосвязь между субъективными и объективными факторами.

Сбережения выступают как функция от ставки процента, однако, при условии полной занятости, равновесия сбережений и инвестиций на денежном рынке, рационального поведения индивида. Повышение процентной ставки не только стимулирует рост сбережений в целом, но и организованных сбережений в частности. Что же касается фирм, то процентная ставка в большей степени влияет на их решение о привлечении заемных средств и осуществлении капиталовложений.

Социальные факторы сберегательного процесса включают в себя государственные социальные гарантии, систему страхования и пенсионного обеспечения. Увеличение пенсионного возраста и ставки пенсионных отчислений увеличивают пассивную часть личных сбережений граждан, хранящихся в пенсионных фондах. Изменения уровня социальных отчислений затрагивают интересы предприятий, сокращая величину их прибыли, которая может быть направлена на сбережение. Одна из форм осуществления сбережений – создание социальных фондов, аккумулирующих часть

сбережений граждан и направленных на осуществление социальной защиты граждан в будущем.

В качестве институциональных факторов, определяющих процесс сбережения, можно выделить: законодательное регулирование, трансакционные издержки, функционирование рынка труда. В условиях несовершенства и неопределенности рынков параметрами сберегательного поведения домашних хозяйств становятся ставка заработной платы и трансакционные издержки, разновидностью которых являются потери, связанные с поиском наиболее выгодной цены приобретения необходимых потребительских товаров.

Субъективные факторы оказывают влияние на сберегательное поведение, в первую очередь, домашних хозяйств. Однако, человеческий фактор также играет существенную роль при принятии решений в корпорациях и государстве. В качестве мотивационных факторов домашних хозяйств можно выделить стремление оставить наследство, независимость, предприимчивость и др. Мотивами сбережений корпораций и государства являются предприимчивость; страхование на случай непредвиденных обстоятельств; стремление к ликвидности.

Значительную роль в процессе сбережения играют личные качества индивида, такие как: привычка к сдержанности и умение предвидеть будущее, скупость, трудолюбие, бережливость, что находит отражение в понятии «склонность к сбережению». Национальные особенности (скупость, бережливость, авантюризм), влияющие на сберегательное поведение, ярко демонстрируются на примере проблемы «недосбережения», которая свойственна определенным нациям.

Объективные и субъективные факторы действуют в неразрывной связи друг с другом и провести четкую границу, где заканчивается влияние объективного фактора и начинается действие субъективного фактора невозможно, что позволяет говорить о системе факторов сберегательного процесса, которые находятся в неразрывной связи и взаимозависимости.

4. Выявлена специфика сберегательного поведения домашних хозяйств России на различных стадиях экономического цикла.

Сбережения населения в 1992-2010 г.г. были подвержены циклическим колебаниям. Кризисные явления в экономике в 1992, 1995, 1998, 2008 г.г. сопровождались сокращением размеров сбережений и изменением их структуры. Изменения в структуре сбережений проявляются, в первую очередь, в росте доли сбережений в виде приобретения недвижимости (натуральных сбережений) и покупки иностранной валюты. За период 1992-2008 г.г. доля сбережений в виде приобретения недвижимости увеличилась с 0 до 34,7%, а

доля средств, направляемых на покупку валюты, – с 2,9 до 57,9%. Увеличение этих видов сбережений происходило на фоне сокращения доли сбережений в финансовых активах и наличных деньгах.

Высокая доля сбережений в банковских вкладах и ценных бумагах характерна для периода экономического роста 2000-2007 г.г., когда около 40% сбережений граждан приходилось на финансовые активы. Наименьшая доля финансовых сбережений наблюдалась в 2008 г. В период кризисов в 1998 и 2008 г.г. возрастала доля сбережений, хранимых в иностранной валюте. Накануне кризиса 1998 г. 84% сбережений домашние хозяйства направляли на покупку валюты, а в 2008 г. – 57%. Таким образом, структура сбережений также подвержена циклическим колебаниям, как и величина сбережений.

Основным показателем, характеризующим динамику сбережений домашних хозяйств, является предельная склонность к сбережению (MPS). Предельная склонность к сбережению на протяжении 1992-2009 г.г. составляла в среднем 0,15. При получении дополнительного дохода 15% направлялось на сбережения. Отрицательные значения предельной склонности к сбережению характерны для 1998, 2008 г.г., в которые наблюдались кризисные явления (см. Рис. 1).

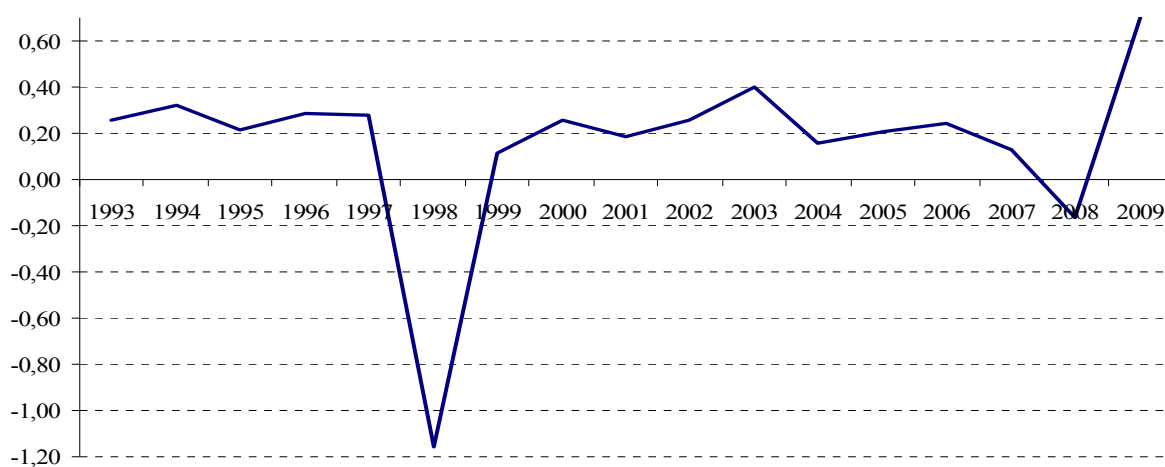


Рис. 1. Динамика предельной склонности к сбережению населения в РФ в 1992-2009 г.г. (в коэффициентах)

Источник: Расчеты автора по данным. Российский статистический ежегодник: Стат.сб./Госкомстат России. -М., 2001. - 679 с. – С. 181; Российский статистический ежегодник. 2009: Стат.сб./Росстат. - М., 2009. – 857 с. – С.194; Социально-экономическое положение России. Январь-декабрь 2009 года: стат.сборник / Росстат, 2010 . – 497 с. – С.249.

В период кризиса в экономике кейнсианское тождество:

$$MPS + MPC = 1,$$

выполняется, но абсолютные значения предельной склонности к сбережению и предельной склонности к потреблению принимают значения больше единицы. Это связано с тем, что в период кризиса сбережения сокращаются на фоне

незначительного роста денежных доходов населения. При этом взаимосвязь между предельной склонностью к потреблению и предельной склонностью к сбережению сохраняется и на стадии кризиса.

Анализ эластичности сбережений домашних хозяйств по располагаемому доходу демонстрирует в целом высокую чувствительность сбережений домашних хозяйств к изменению располагаемого дохода (см. Табл.). На протяжении рассматриваемого периода рост располагаемых доходов сопровождался ростом сбережений домашних хозяйств, что находит отражение в положительных значениях коэффициентов эластичности. Исключение составляют периоды кризисов - 1998 г. и 2008 г., когда коэффициент эластичности принимает отрицательные значения, т.е. рост располагаемого дохода происходил на фоне сокращения сбережений.

В период 1992-1997 г.г. сбережения более чувствительны к росту располагаемых доходов (см. Табл.), когда коэффициенты эластичности больше единицы. Несмотря на рост номинальных значений располагаемого дохода в 1995, 1998, 1999 г.г. происходило сокращение его реальных значений, что отразилось в увеличении сбережений на величину меньшую, чем располагаемый доход, и значения коэффициента эластичности сбережений оказались меньше единицы.

При росте располагаемого дохода на 28% и более (в 2000-2003 г.г.) коэффициент эластичности сбережений превышал единицу.

Таблица

Коэффициент эластичности сбережений домашних хозяйств по располагаемому доходу (в коэффициентах)

1992-1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
1,078	-4,34	0,66	1,71	1,01	1,44	2,03	0,65	0,90	1,06	0,56	-0,76	4,5

Источник: Расчеты автора по данным. Российский статистический ежегодник: Стат.сб./Госкомстат России. -М., 2001. - 679 с. – С. 181; Российский статистический ежегодник. 2009: Стат.сб./Росстат. - М., 2009. – 857 с. – С.194; Социально-экономическое положение России. Январь-декабрь 2009 года: стат.сборник / Росстат, 2010 . – 497 с. – С.249.

Когда темп прироста располагаемого дохода составлял менее 28% (в 2004-2007 г.г.), коэффициент эластичности принимал значения меньше единицы. Исключение составляет 2006 г., когда при увеличении располагаемого дохода на 25%, коэффициент эластичности оказался равным 1,06.

Следовательно, на стадии экономического роста сбережения домашних хозяйств более чувствительны к росту располагаемого дохода более чем на 28% и менее чувствительны при более низких значениях.

5. Доказано, что кейнсианская гипотеза о равенстве сбережений и инвестиций в мировой экономике не выполняется.

Согласно кейнсианской концепции, сбережения должны быть равны инвестициям. В рамках национальной экономики, в условиях неполной занятости такое равенство практически недостижимо, поскольку в условиях глобализации мировой системы происходит постоянное перемещение капитала. Однако, в рамках мирового хозяйства данное равенство должно выполняться. Но, как показывают данные МВФ, выдвинутая гипотеза не подтверждается. Только в 2004 г. мировые сбережения были равны мировым инвестициям. На протяжении 1995-2003 г.г. инвестиции превышали сбережения на 0,1-0,2%, но, начиная с 2005 г. тенденция сменилась на противоположную. По прогнозам экспертов, сбережения будут превышать инвестиции на 0,6-0,9% в период до 2014 г.¹ В период экономического роста в мире наблюдалось превышение инвестиций над сбережениями, в первую очередь, в развитых странах. Это можно объяснить тем, что развивающиеся страны направляли свои сбережения в развитые страны в виде инвестиций. В 2008 г. в новых индустриальных странах Азии норма сбережения превышала норму инвестиций на 4,5%, в то время как в развитых странах норма инвестиций превышала норму сбережений на 1,5% а в США – на 5,6%



Рис. 2. Динамика нормы валового сбережения, нормы валового накопления и нормы инвестиций в основной капитал в 1994-2009 г.г. (в % к ВВП)

Источник: Составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики. Национальные счета России в 1993-2000 г.г. Статистический сборник. М.: Госкомстат России, 2001. – 189 с.; Национальные счета России в цифрах. 2009: Краткий статистический сборник / Росстат. – М., 2009. – 525 с. – С.68-70; Национальные счета России в 2001-2008 г.г. Стат. сборник / Росстат. – М., 2009; Социально-экономическое положение России. Январь-декабрь 2009 года: стат.сборник / Росстат, 2010. – 504 с. – с.285.

¹ World Economic Outlook. October 2009 / International Monetary Fund. – Washington DC: International Monetary Fund. – pp. 226. – P.196-197.

В России дисбаланс между сбережением и накоплением в среднем составлял 8-10% ВВП в 2001-2008 г.г. (см. Рис.2). В 2009 г. отклонение составило 6%, что в абсолютном выражении составляет 2,3 трлн.руб., т.е. 23,2% валового сбережения, которое в целях воспроизводства должно быть использовано для накопления капитала, не было направлено на эти цели.

Норма инвестиций в основной капитал в России составляла в 1994-2009 г.г. в среднем 17,3%. Валовое сбережение не означает автоматический перевод средств в капиталовложения реального сектора. Отклонение нормы валового сбережения от нормы инвестиций в основной капитал на протяжении 1994-2009 г.г. составляло в среднем 11,6%. Следовательно, превышение сбережений над инвестициями в основной капитал в российской экономике свидетельствует о наличии определенных нарушений в трансформации сбережений в инвестиции.

6. Определена закономерность, согласно которой структура сбережений хозяйствующих субъектов в российской экономике изменяется в зависимости от стадии экономического цикла.

Отклонение между сбережением, накоплением, инвестированием наблюдается по секторам российской экономики. Корпорации являются основными субъектами сбережения, на них приходилось 68% валового сбережения российской экономики в 2009 г. Анализ структуры валового сбережения по экономическим субъектам позволил выявить следующую закономерность: в период кризиса 1998 г., когда общий объем валовых сбережений сократился, корпорации создавали 79% валовых сбережений в экономике. В период экономического роста, в 1999-2007 г.г., доля сбережений корпораций в общем объеме валовых сбережений в экономике, существенно сократилась: с 66,5% до 40,2%. Таким образом, для стадии кризиса характерна высокая доля валового сбережения корпораций, для стадии экономического роста – относительно низкая (на уровне 40%).

Домашние хозяйства резко сокращают валовое сбережение в период кризиса. В 1998 г. зафиксировано отрицательное значение валового сбережения домашними хозяйствами. В период экономического роста, в 1999-2007 г.г., доля сбережений домашних хозяйств в общем объеме сбережений в среднем составляла 20%.

Доля валового сбережения государственного управления в общем объеме сбережений ведет себя противоположным образом с корпоративным сектором. В период кризиса она сокращается (в 1998 г. – до 2,9%), и увеличивается в период экономического роста (в среднем 35%). При этом государство является лидером среди субъектов по недоиспользованию сбережений на накопление. Например, в 2007 г. 65% валового сбережения государства не было

использовано на накопление. В то же время в 2009 г. норма валового сбережения в 7,8 раз была меньше нормы валового накопления государства. Подобные отклонения объясняются значительными накопленными государственными сбережениями в период благоприятной экономической конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей, которые активно использовались в период проведения антикризисной политики.

7. Выявлено противоречие в развитии экономической системы России, заключающееся в привлечении значительных внешних ресурсов при недоиспользовании накопленного сберегательного потенциала.

В 2009 г. превышение сбережений над инвестициями в основной капитал в экономике России составило 6% ВВП или 2,2 трлн.руб. в абсолютном выражении. Российские компании привлекают финансовые ресурсы в размере, вдвое превосходящем объемы инвестиций в основной капитал. Привлеченные средства используются не только на реальные инвестиции, но и на иные цели. В 2008 г. инвестиции в основной капитал составляли 21% ВВП, а финансовые вложения организаций – 68%².

Для использования накопленного потенциала сбережений внутри экономики России необходимо предпринять ряд мер в отношении субъектов и участников процесса трансформации сбережений в инвестиции. Активизировать внутренние источники финансирования инвестиций корпораций необходимо за счет стимулирующего налогообложения. Снижение налога на прибыль и ускоренная амортизация должны применяться в отношении только тех предприятий, инвестиции в основной капитал которых превышают финансовые вложения. Увеличить внутренние ресурсы фондового рынка необходимо за счет привлечения сбережений домашних хозяйств и государственных сбережений. В этом случае государство должно выступать в качестве гаранта сохранности и возврата средств граждан, направляемых в инвестиции.

Значительные финансовые ресурсы способна привлечь банковская система. В отношении данного финансового посредника предлагаем применить ограничительные меры по заимствованию за рубежом, стимулирующие аккумулирование сбережений домашних хозяйств и их трансформацию в инвестиционные ресурсы предприятий. Ограничение привлечения дешевых иностранных кредитов должно быть компенсировано за счет размещения государственных сбережений и финансовых ресурсов Центрального Банка.

В современной экономике России государственный сектор является крупным субъектом сбережения. Следовательно, отстранение государства от

² Инвестиции в России. 2009: Стат.сб./ Росстат. - М., 2009. – 323 с. – С. 11.

инвестиционного процесса ведет экономику к стагнации. В этой связи необходимо перейти от резервной функции государственных сбережений к инвестиционной. Накопленные резервы спасли экономику России в период мирового экономического кризиса, однако, вывод избыточных сбережений из экономического оборота не способствовал ни активизации инвестиционного процесса, ни улучшению качества жизни населения. Видится необходимым, размещать накопленные государственные сбережения не в иностранных банках, а в российской банковской системе. Кроме того, проводимая пенсионная реформа должна быть направлена на устранение дефицита бюджета Пенсионного Фонда РФ и превращение накопленных пенсионных сбережений домашних хозяйств в крупный источник инвестиционных ресурсов.

III. ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА

Статьи в изданиях, рекомендованных ВАК РФ:

1. Варламова (Тарасова) Ю.А. Отношения «потребление – сбережение» в современной экономике России и Республики Татарстан // Экономический вестник Республики Татарстан. – Казань: Издательский центр Татарстанстата, 2009. - №3. – С.29-33 (1 п.л.).
2. Варламова (Тарасова) Ю.А. Роль сбережений в теориях экономической динамики и в практике современной экономики России // Экономический вестник Республики Татарстан. – Казань: Издательский центр Татарстанстата, 2009. - №2. – С.80-84 (1 п.л.).

Публикации в журналах и сборниках научных трудов, материалах конференций

3. Варламова (Тарасова) Ю.А. Региональный аспект экономического роста в условиях становления новой экономической системы // Опыт и проблемы социально-экономических преобразований в условиях трансформации общества: регион, город, предприятие: сборник статей V Международной научно-практической конференции. – Пенза: РИО ПГСХА, 2007. - С.210-213 (0,25 п.л.).
4. Варламова (Тарасова) Ю.А. Национальная экономическая система России // Трансформация социально-экономических отношений и их адаптация к потребностям мировой экономики / Под ред. Е.В.Фахрутдиновой, Г.А. Багаутдиновой. – Казань: Изд-во Казанского университета, 2008. – С. 232-238 (0,25 п.л.).
5. Варламова (Тарасова) Ю.А. Факторы конкурентоспособности экономической системы в постиндустриальной экономике // Трансформация

социально-экономических отношений и их адаптация к потребностям мировой экономики / Под ред. Е.В.Фахрутдиновой, Г.А. Багаутдиновой. – Казань: Изд-во Казанского университета, 2008. – С. 225-232 (0,25 п.л.).

6. Варламова (Тарасова) Ю.А. Статистические показатели эффективности экономического роста // Статистические исследования социально-экономических систем в условиях развития мирохозяйственных связей: Сборник материалов II Международной научно-практической конференции, г. Орел, 27-28 ноября 2008 г. – Орел: ОрелГТУ, 2008. – С.58-61 (0,25 п.л.).

7. Варламова (Тарасова) Ю.А. Механизм «сбережения – инвестиции» в современной экономике России // Современный финансовый рынок: Материалы VII Международной научно-практической конференции (28 мая 2009 года, г. Пермь). - Пермь: Пермский государственный университет, 2009. – 496 с. – С. 266-271 (0,25 п.л.).

8. Варламова (Тарасова) Ю.А. Особенности сберегательного поведения домашних хозяйств в период трансформации экономики России // Проблемы экономики и статистики в общегосударственном и региональном масштабах: Материалы VI Всероссийской научно-практической конференции (ноябрь 2009 г., г. Пенза). – Пенза: РИО ПГСХА, 2009. – С. 151-154 (0,25 п.л.).

9. Варламова (Тарасова) Ю.А. Реализация механизма трансформации сбережений в инвестиции в условиях экономической динамики // Актуальные вопросы экономических наук: Материалы IX Всероссийской научно-практической конференции (12 ноября 2009 г., г. Новосибирск). – Новосибирск: ЦРНС, 2009. – С.166-171 (0,25 п.л.).

10. Варламова (Тарасова) Ю.А. Государственные сбережения как инструмент антициклической политики // Управление в социальных и экономических системах: Материалы VII Международной научно-практической конференции (ноябрь 2009 г., г. Пенза). – Пенза: РИО ПГСХА, 2009. – С.92-94 (0,25 п.л.).

11. Варламова (Тарасова) Ю.А. Роль сбережений в теориях экономического роста // Проблемы интеграции трансформационной экономики в мировое хозяйство / Под ред. проф. С.В.Мокичева, Е.В.Фахрутдиновой. – Казань: Изд-во Казан.гос.ун-та, 2009. – 0,25 п.л.

12. Варламова (Тарасова) Ю.А. Накопленный инвестиционный потенциал и проблемы его реализации в современной экономике России // Современный финансовый рынок: Материалы VIII Международной научно-практической конференции (21 апреля 2010 года, г. Пермь). - Пермь: Пермский государственный университет, 2010. – 0,25 п.л.