Лапаев, Александр Сергеевич. Сбережения населения в Российской Федерации как источник финансирования инвестиций : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Лапаев Александр Сергеевич; [Место защиты: Сам. гос. эконом. ун-т].- Оренбург, 2010.- 169 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/507

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** В рыночной экономике сбережения населения выступают важным инвестиционным источником, занимая особое место в экономических процессах, поскольку они находятся на стыке интересов граждан, государства и организаций, специализирующихся на предоставлении финансовых услуг. С одной стороны, объем сбережений населения служит важнейшим показателем уровня жизни, непосредствешю связанным с потреблением, доходами и расходами граждан. С другой стороны, сбережения населения представляют собой ценный ресурс экономического развития, источник инвестирования и кредитования экономики. Следствием процесса трансформации сбережений населения в гшвестиции является перераспределение платежеспособного спроса из сферы потребительского рынка в сферу оборота денежных средств предприятий, благодаря чему возникают дополнительные стимулы экономического развития. Образование сбережений населения приводит также к временному связыванию доходов, замедлению движения денег по каналам наличного оборота, препятствует росту цен, способствует сокращению инфляции. Наконец, сбережения населения являются предметом деятельности целого ряда финансовых и нефинансовых организаций, осуществляющих посреднические функции в движении денежных потоков.

Современные условия социально-экономического развития России способствуют росту денежных доходов и сбережений населения. За 2000-2009 гг. денежные доходы населения увеличились в 7,1 раза, а сбережения - в 6,8 раза. Хозяйствующие субъекты ведут поиск доступных источников финансирования шівестиций, в то же время значительная часть сбережений населения тезаврируется в форме наличной национальной и иностранной валюты. Проблемы притока инвестиций в экономику возникают не из-за отсутствия средств, а в связи с неразвитостью стратегий трансформации доходов населения в организованные сбережения и с отсутствием эффективного механизма использования сбережений населения для финансирования шшестиций.

В развитых странах абсолютное большинство эффективных инвестиционных проектов осуществляется частными лицами, а главным источником капитальных вложений являются личные сбережения. В России вследствие инфляционного скачка 1992 г. сбережения населения были практически полностью уничтожены. На сокращение сбережений населения оказали влияние и финансовые кризисы 1998 и 2008 гг. Но несмотря на эти обстоятельства, за последний период наблюдается рост денежных доходов и сбережений населения, которые необходимо использовать для развития экономики. Основная роль в процессе привлечения в реальный сектор экономики сбережений населения принадлежит финансовому рынку.

В данной связи возрастает значение рассмотрения вопросов формирования денежных сбережений населения и их трансформации в организованные сбережения. На этой основе необходима разработка рекомендаций по эффективному использованию в инвестиционных целях ресурсов денежных сбережений населения, что определяет актуальность исследования сбережений населения.

Таким образом, актуальность темы диссертационного исследования обусловлена теоретической и практической значимостью сбережений населения в качестве источника финансирования инвестиций.

Степень разработанности проблемы. Исследованию проблем денег, доходов и сбережений населения и их трансформации в инвестиции посвятили свои работы многие зарубежные экономисты.

Вопросы трансформации сбережений в инвестиции рассматривались в классических работах А. Смита, Д. Рикардо, Дж. С. Милля. Значительный вклад в выявление противоречивого характера рыночного механизма трансформации сбережений в инвестиции внес К. Маркс. Взаимосвязь в цепи "потребление -сбережения - инвестиции" нашла отражение в трудах Ж. Сисмонди и Т.Р. Мальтуса. Отличительной чертой всех этих теорий является отождествление инвестиций со сбережениями предпринимателей.

Значительно обогатили научное представление о сбережениях экономисты А. Маршалл, А. Питу, К. Виксель. Они считали, что субъектами сберегательного процесса выступают представители различных слоев населения. Фактически они рассматривали сбережения в качестве сбережений домашних хозяйств, которые формируют предложение капитала, а спрос на них предъявляют предприниматели, осуществляющие инвестиции.

Существенный вклад в теоретическую разработку механизма трансформации сбережений в инвестиции внес Дж.М. Кейнс. Уделив основное внимание исследованию потребления и инвестиций как компонентов совокупного спроса, он впервые рассмотрел проблему трансформации сбережений в инвестиции и вопросы обеспечения их равенства на уровне полной занятости.

Исследование процесса формирования сбережений и их взаимосвязи с инвестициями и потреблением в контексте обеспечения условий для стабильного экономического роста продолжили экономисты различных направлений: Э.Дж. Долан, Ф. Мишкин Ф. Модильяни, М. Фридман, Дж. Хикс, Ф. Хайек, Э. Хансен, Р. Харрод, Й. Шумпетер и др.

Значительный вклад в развитие теории денег и сбережений внесли российские экономисты Л.И. Абалкин, Э.А Андрее, А.А. Аникин, З.В. Атлас, М.С. Атлас, Г.Н. Белоглазова, СМ. Борисов, АС. Гольчинский, В.Ф. Жуков, Ю.И. Кашин, A.M. Коган, И.И. Конник, Г.Н. Коробова, А.М. Косой, Л.Н. Красавина, В.Т. Кротков, О.И. Лаврушин, Г.Г. Матыхин, Ф.И. Михалевский, Ю.С. Пашкус, А. Радаев, Н. Римашевская, О.Л. Рогова, В.К. Сенчагов, В.М. Усоскин, А.А. Хандруев, Вл. Н. Шенаев, В.В. Шмелев и др. Различные аспекты трансформации сбережений населения в инвестиции исследованы в работах О.Г. Аванесова, В. Булатова, М Маковецкого, Е. Мельникова, И. Столярова и других ученых.

Раскрытию состава денежных доходов и расходов населения, выявлению особенностей сберегательного процесса в современной России способствовали работы AM. Бабича, С.А. Белозерова, Л.А. Дробозиной, В.В. Ковалева, О.Г. Семенюты, В.А Слепова, В.Д. Фетисова и других авторов.

Хотя вопросам формирования и использования сбережений населения в качестве источника инвестиционных ресурсов в экономической литературе уделяется большое внимание, проблемы трансформации доходов населения в ор-

ганизованные сбережения и формирования инвестиционных стратегий их использования остаются малоизученными.

Актуальность и недостаточная разработанность проблемы сбережений населения как источника финансирования инвестиций определили выбор темы диссертационного исследования, предопределили его цель и задачи.

**Цель її задачи диссертационного исследования.** Цель диссертационного исследования - развитие теоретических положений и разработка практических рекомендаций по формированию сбережений населения как источника финансирования инвестиций. Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

исследовать теоретические основы сбережений населения и их взаимосвязи с инвестициями, выявить мотивы и факторы, влияющие на сбережения населения;

выявить роль финансовых посредников в трансформации сбережений населения в инвестиции;

провести анализ формирования сбережений населения в России, в Оренбургской области и выявить их особенности, имеющие важное значение для разработки механизма инвестиционных стратегий сбережений населения;

предложить механизм трансформации сбережений населения в шшестиций;

разработать направления стимулирования сбережений населения и развить инструменты их инвестиционной стратегии, такие как интернет-трейдинг, региональная инвестиционная заемная система.

**Область исследования.** Диссертационное исследование проведено по специальности 08.00.10 "Финансы, денежное обращение и кредит" Паспорта специальностей ВАК в рамках разд. 4.9 "Расширение инвестиционных стратегий на рынке ценных бумаг", 8.15 "Проблемы формирования совокупного спроса на деньги и предложение денег в современных условиях экономики переходного периода. Влияние инфляции, роста реальных и денежных доходов, сбережений, долларизации и других социально-экономических факторов (фактора занятости)", 9.4 "Развитие инфраструктуры кредитных отношений современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования".

Предметом исследования является система экономических отношений по формированию сбережений населения как источника финансирования инвестиций.

**Объект исследования** - денежные сбережения населения в Российской Федерации и в Оренбургской области и их использование как источника финансирования инвестиций.

**Теоретическую основу** исследования составили труды российских и зарубежных экономистов, содержащие теоретические положения в области денежных доходов, расходов и сбережений населения как источника инвестиций, раскрывающие теоретические подходы к анализу финансовых рынков, финансовых посредников, факторов сбережения и способов трансформации сбережений в инвестиции.

**Методологическая основа и методический аппарат исследования.** В

процессе исследования применялись общенаучные методы познания: диалектический метод исследования развития сбережений населения; метод научной абстракции при исследовании сущности и содержания экономических категорий; методы анализа и иштеза, сравнения, статистического и табличного анализа при изучении структуры и динамики доходов, расходов и сбережений населения и их использования для формирования инвестиций.

**Информационно-эмпирическую базу** диссертационного исследования составили законодательные акты Российской Федерации, нормативные акты и данные Банка России, статистические данные Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и Оренбургской области, нормативные и справочные материалы.

**Научна» новизна диссертационного исследования** заключается в развитии теоретических положений и в разработке праісгических рекомендаций по формированию и использованию сбережений населения как источника финансирования инвестиций. Основные результаты, определяющие научную новизну исследования, заключаются в следующем:

уточнено понятие "сбережения населения" за счет расширения его характеристики и выделения мотивирующих составляющих: сохранности, безопасности и увеличения дохода; по различным критериям классифицированы факторы, влияющие на сберегательное поведение населения;

сформирована система финансовых посредников, осуществляющих трансформацию сбережений населения в инвестиции, выделены основные виды активов и обязательств;

выявлены особенности сбережений населения в России и в Оренбургской области, позволяющие разработать стратегии их трансформации в инвестиции;

сформулированы предложения по стимулированию сбережений населения и их трансформации в инвестиции, включающие: совершенствование социально-экономической политики, развитие банковского маркетинга и системы социально-банковского сервиса; повышение уровня процентной ставки для дол-госрочш>гх вкладов и усиление системы гарантий; сокращение уровня инфляции; рост доходов населения, что обеспечит формирование денежных фондов долгосрочных ресурсов. Создана система имиджевых депозитных банковских продуктов для коммерческих банков региона;

разработан механизм преобразования сбережений населения в инвестиции, предусматривающий использование современных информационных и телекоммуникационных технологий и системы интернет-трейдинга, а также региональной инвестиционно-заемной системы как инструмента финансирования инвестиционных проектов.

**Теоретическая значимость** выполненной диссертационной работы заключается в том, что полученные автором выводы и предложения могут быть использованы для дальнейшего исследования проблемы формирования доходов и сбережений населения и их трансформации в инвестиции.

**Практическая значимость** диссертационного исследования состоит в том, что его результаты могут использоваться органами региональной власти при

разработке стратегии инвестиционного развития региона, в практической деятельности региональных банков, а также в учебном процессе высших учебных заведений по курсам "Финансы, денежное обращение и кредит", "Банковское дело", "Деньги, кредит, банки", "Национальная экономика", "Инвестиционная политика".

**Апробация результатов исследовании.** Основные результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на международных и всероссийских научно-практических конференциях. В их числе: 8-я Международная научно-практическая конференция "Проблемы развития предприятий: теория и практика" (г. Самара, 2009); 3-я Международная научно-практическая конференция "Взаимодействие реального и финансового секторов экономики" (г. Оренбург, 2010); IV Международная научно-практическая конференция "Воспроизводственный потенциал региона" (г. Уфа, 2010).

Востребованность результатов исследования подтверждается их внедрением в деятельность Оренбургского отделения ОАО "Сбербанк РФ". Результаты исследования используются в учебном процессе на факультете экономики и управления Оренбургского государственного университета, что подтверждается справками о внедрении.

**Публикации по теме диссертации.** Основные положения диссертации отражены в 12 опубликованных научных работах (в это число входят 4 статьи в изданиях, определенных ВАК, и монография) общим объемом 15,4 печ. л.

**Структура и объем работы.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, включает в себя 17 таблиц, 19 рисунков, 9 приложений.