Кацуба Евгений Евгеньевич. Денежные сбережения населения как инвестиционный ресурс : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 149 c. РГБ ОД, 61:04-8/1983

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Основы теории сбережений населения 10

1.1. Сбережения населения: понятие и сущность 10

1.2. Сберегательный процесс и его инвестиционная роль в экономике 30

Глава 2. Анализ сбережений населения России и государственной политики в этой сфере.45

2.1. Проблемы статистического изучения сбережений населения России на современном этапе 45

2.2. Анализ сбережений населения и их экономического потенциала в России в 1990-2002 гг 53

2.3. Анализ государственной политики в сфере сбережений населения России 63

Глава 3. Направления активизации инвестиционного использования сбережений населения России 80

3.1. Совершенствование государственной политики в сфере сбережений населения в России 80

3.2. Концепция института гарантирования вкладов в условиях современной России 86

3.3. Совершенствование сберегательных инструментов и институтов в банковской сфере 109

Заключение 131

Список использованной литературы 142

**Введение к работе**

Основным препятствием, тормозом экономического роста как основы повышения уровня жизни населения в России является инвестиционный голод, т.е. отсутствие необходимых инвестиций в реальный сектор экономики. Одной из глобальных проблем экономической политики России является поиск реальных источников инвестиций, а также создания необходимых предпосылок для формирования и использования инвестиционных ресурсов в реальном секторе экономики. Это доказывает актуальность выбранной **темы исследования.**

Один из стратегических инвестиционных ресурсов в России - сбережения населения, включающие вклады, ценные бумаги, наличные сбережения в рублях и валюте и др. элементы. По состоянию на 1 января 2003 г. сбережения населения составили более 2,9 трлн. руб., большая часть которых (более 1,7 трлн. руб., или 56,2%) находится в неорганизованных формах (наличные рубли и валюта). Эти средства и являются потенциальным инвестиционным ресурсом для реального сектора экономики.

Однако государство в поисках реальных источников инвестиций не делает ставку на сбережения своего населения. В Программе социально-экономического развития России на среднесрочную перспективу (2002-2004 гг.) сбережения населения хотя и определены как важный источник инвестиций, тем не менее, стратегического плана действий по привлечению и использованию данного ресурса нет, тогда как проблемам привлечения в Россию иностранных инвестиций уделено куда больше внимания. Существующая государственная политика в этой сфере явно недостаточна, чтобы рассчитывать на активный приток сбережений населения в реальный сектор экономики.

Таким образом, актуальность исследования сбережений населения обусловлена необходимостью:

обобщения и систематизации существующих, а также разработки новых представлений о природе сберегательных процессов в экономике;

выявления тенденций и перспектив развития сбережений населения и их роли в социально-экономических процессах;

**обобщения практики государственного регулирования сбережений в современной России;**

**разработки основных приоритетов и направлений развития сбережений населения с целью трансформации их в инвестиции.**

**Степень разработанности темы. Несмотря на значительный интерес, проявляемый к сбережениям, эта проблема так и остается малоизученной, а многие ее теоретические, методологические и практические аспекты остаются недостаточно разработанными. Отсутствие комплексного подхода к этой проблеме, как на уровне науки, так и на уровне государственной политики, не позволяет использовать инвестиционный потенциал сбережений населения. В условиях современной России исследование теоретических аспектов сбережений населения, а также поиск путей их активного вовлечения в инвестиционный процесс имеет исключительно важное значение для социально-экономического развития России.**

**Объектом исследования являются сбережения населения как сложное и многоаспектное явление социально-экономического и психологического плана, играющее важную роль в финансовой системе экономики.**

**Предметом исследования выступает совокупность экономических отношений, возникающих между участниками сберегательного процесса при формировании и использовании сбережений населения в России.**

**Цель диссертационной работы заключается в том, чтобы на базе исследования сберегательных процессов в современной экономике разработать направления и механизмы развития сбережений населения с целью трансформации их в инвестиции.**

**Для достижения целей в работе поставлены следующие задачи:**

**обобщить и систематизировать существующие теоретические аспекты сбережений населения, а также предложить теоретическую концепцию сбережений населения;**

**исследовать сбережения населения современной России, выявить тенденции и проблемы их современного развития, а также проанализировать практику**

**государственного регулирования этой сферы;**

**разработать концепцию института гарантирования вкладов в условиях современной России, а также механизм ее практической реализации;**

**разработать рекомендации по улучшению инвестиционной привлекательности рынка банковских вкладов для сбережений населения России;**

**разработать рекомендации по совершенствованию существующих и внедрению новых сберегательных инструментов, а также по созданию и развитию перспективных сберегательных институтов.**

**Методологическую основу диссертационного исследования составляют  
Ц принципы диалектической логики и системного подхода. В процессе исследо-**

**вания применялись различные общенаучные и теоретические методы: анализ и синтез, индукция и дедукция, классификация, научная абстракция, метод теоре-тизации, метод моделирования; а также экономико-статистические методы: сравнения, группировки, табличный и графический методы и т.д. Совокупность этих методов позволила обеспечить достоверность исследования и обоснованность теоретических и практических выводов.**

**Теоретическую основу диссертации составили фундаментальные труды  
ведущих отечественных экономистов в области финансов населения, денежно-  
# кредитного обращения и банковского дела: Е.Жукова, Ю.Кашина,**

**О.Лаврушина, СЛушина, С.Николаенко, Н.Римашевской, О.Роговой, А.Шохина, а также зарубежных экономистов: С.Брю, ДжХарсиа, Дж.Кейнса, К.Макконелла, А.Маршалла, Дж.Робинсон, А.Смита, М.Фридмена, Л.Харриса, Р.Харрода, Дж.Хикса и др.**

**Эмпирическую базу исследования составили:**

**гражданское, банковское и налоговое законодательство России, ведомственные подзаконные акты Правительства России и Центрального банка России;**

**статистические данные Госкомстата России, Центрального банка России, Международного Валютного Фонда;**

***ж -*научно-практические разработки Международного Валютного Фонда;**

**- официальные публикации в научных и деловых периодических изданиях**

России и зарубежных стран.

**Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем:**

развит понятийный и категориальный аппарат экономической теории применительно к сбережениям населения; уточнено понятие «сбережения населения», разработаны классификации сберегательных мотивов, форм и видов, а также факторов сбережений; разработана модель трансформации сбережений в инвестиции;

предложена альтернативная официальной (Госкомстат РФ) методика статистической оценки сбережений и доходов населения, на базе которой рассчитаны основные компоненты сбережений населения России в 1990-2002 гг.;

дана оценка экономического потенциала сбережений населения России в разрезе потребительского и инвестиционного аспектов;

разработаны основные направления государственной политики по активизации инвестиционного использования сбережений населения России, в том числе улучшение условий развития сбережений, развитие сберегательных инструментов и сберегательных институтов;

- разработана модель института гарантирования банковских . вкладов,

..." ' .;. \*/".

включающая оценку положительных и отрицательных сторон института, его цели, детальную архитектуру, а также механизм его реализации;

предложена концепция повышения прозрачности кредитных организаций на основе системы их обязательной рейтинговой оценки;

разработаны перспективные сберегательные инструменты: анонимные номерные вклады, вклады с льготным налоговым режимом и безналоговые корпоративные облигации, а также механизмы их реализации;

- разработаны перспективные сберегательные институты - небанковские  
сберегательные кредитные организации, ссудосберегательные общества и ипо  
течные банки.

**Научная новизна диссертации**состоит в следующем:

систематизированы теоретические представления российских и зарубеж-ных авторов о сбережениях населения и их роли в современной экономике, разработана теоретическая концепция сбережений населения;

предложены пути совершенствования статистической оценки сбережений и доходов населения;

выявлены тенденции и закономерности развития сбережений населения России и их экономического потенциала;

- систематизирована практика государственного регулирования сбереже  
ний населения России и разработаны пути его совершенствования в современ  
ен ных условиях;

разработан комплекс мероприятий по улучшению инвестиционной привлекательности рынка банковских сбережений, в том числе внедрение института гарантирования банковских вкладов, демонополизация рынка, повышение прозрачности кредитных организаций;

разработаны новые механизмы трансформации сбережений населения России в инвестиции, в том числе новые сберегательные инструменты и сберегательные институты.

**Положения, выносимые на защиту:***'+>***1)**предложенная автором современная концепция сбережений может быть

использована в качестве теоретической и методологической основы как при исследовании социально-экономических процессов, и особенно финансовой системы, так и при разработке и реализации государственной политики по активизации инвестиционного использования сбережений населения;

1. существующая методика оценки Госкомстатом России сбережений и доходов населения не позволяет адекватно оценить эти показатели и поэтому требует усовершенствования;
2. сбережения населения России обладают большим реальным инвестиционным потенциалом в экономике, что делает весьма актуальными проблемы го-

*л*сударственной политики по их инвестиционному использованию;

4) государственная политика по активизации инвестиционного использо-

вания сбережений населения России должна включать такие направления, как создание благоприятных социально-экономических условий для развития сбережений; развитие сберегательных институтов, развитие сберегательных инструментов;

1. институт гарантирования вкладов — это необходимое условие развития банковских вкладов как важнейшей формы сбережений; основная проблема -разработка оптимальной архитектуры данного института, которая позволит наиболее эффективно достичь поставленных целей в условиях современной России;
2. при внедрении института гарантирования вкладов необходимо внести поправки в ст.837 ПС РФ (ликвидация права вкладчика — физического лица получить свой вклад полностью или частично по первому требованию независимо от вида вклада), а также в ст.840 ГК РФ и ст.37- 38 ФЗ «О банках и банковской деятельности» (замена государственных гарантий по вкладам физических лиц тех банков, в уставном капитале которых большая часть принадлежит государству, институтом гарантирования вкладов);
3. демонополизация рынка банковских вкладов и создание института обязательной рейтинговой оценки кредитных организаций - важнейшие условия улучшения инвестиционной привлекательности рынка банковских вкладов для сбережений населения России;
4. перспективный путь развития сбережений населения - внедрение новых видов сберегательных инструментов: анонимных номерных вкладов и вкладов с особым налоговым режимом;
5. важное условие дальнейшего развития сбережений населения - внедрение новых видов сберегательных институтов: небанковских сберегательных кредитных организаций, работающих со вкладами населения, ссудосберега-тельных обществ и ипотечных банков.

**Практическая значимость диссертационного исследования**состоит в разработке:

усовершенствованной методики статистической оценки сбережений и доходов населения;

основных направлений государственной политики по активизации инве-

стадионного использования сбережений населения России;

модели института гарантирования банковских вкладов и комплекса организационных и правовых мероприятий по его реализации;

предложений по повышению прозрачности кредитных организаций в современных условиях;

механизмов новых и доступных массовому вкладчику сберегательных инструментов;

моделей новых сберегательных институтов, ориентированных на массового вкладчика.

Рекомендации и предложения, представленные в диссертационном исследовании, могут быть использованы Правительством России - при разработке долгосрочных программ по привлечению инвестиций в экономику; Центральным банком России - при разработке и реализации политики банковского регулирования; Правительством и Парламентом России - при совершенствовании гражданского и банковского законодательства; коммерческими банками - при формировании корпоративной стратегии и тактики управления пассивами; учебными заведениями - при преподавании финансовых дисциплин; научно-исследовательскими организациями — при проведении научных исследований в сфере сбережений населения.

**Апробация работы.**Основные положения и выводы диссертационного исследования использованы при разработке учебных программ и пособий по дисциплинам «Финансы», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело»; применяются в учебном процессе в Академии права и управления Минюста России, Рязанском государственном медицинском университете им. акад. И.П.Павлова, Рязанском филиале Института управления и экономики (г. Санкт-Петербург), Рязанском институте управления и права; апробированы на научно-практических конференциях; используются в деятельности ряда кредитных организаций и отражены в публикациях.

**Логика**и **структура исследования.**Логика исследования определяет структуру работы, которая состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы.

## Сбережения населения: понятие и сущность

Использование денежных сбережений населения в качестве инвестиционного ресурса, а также разработка экономической политики в этой сфере предполагают всестороннее изучение их природы. Необходимо разобраться во многих спорных в настоящее время характеристиках сбережений, выявить экономические, правовые и психологические аспекты образования и развития сбережений, проанализировать потенциальные возможности использования их как инвестиционного ресурса.

Экономическая мысль прошлого оставила некоторое наследие по проблеме сбережений населения, хотя экономическая наука уделяла ей весьма скромное внимание. Тем не менее, без анализа этого наследия невозможно понять природу сбережений населения, их место и роль в экономике и в жизни человека, особенности и закономерности развития сберегательных процессов. И в этом неоценимую помощь нам оказали труды Ю.И.Кашина, многие годы занимающегося проблемой сбережений населения и сумевшего собрать по крупицам и систематизировать это наследие1, изучение которого и стало фундаментальной теоретической базой нашего исследования.

Несмотря на довольно широкий круг авторов, изучавших проблему сбережений, она и в настоящее время является все еще малоизученной. Об этом, в частности, свидетельствует тот факт, что в современной финансово-экономической литературе (особенно учебной) тема сбережений либо не затрагивается вообще, либо рассматривается поверхностно. Это не соответствует той роли, которую могут и должны играть сбережения населения в экономике России, так нуждающейся в реальных источниках инвестиций.

Автор свою задачу видит в том, чтобы на основе существующего научного знания сформулировать компактную теоретическую концепцию, которая, не претендуя на истинность и полноту, позволит сформировать у читателя систему основных знаний о сбережениях населения. Такой подход целесообразен и имеет практическую значимость: концепция могла бы занять свое место, например, в учебной финансовой литературе, чем способствовала бы как популяризации знаний о сбережениях населения, так и дальнейшему развитию научной дискуссии по этой теме.

В настоящее время в российской финансовой науке нет общепринятого определения термина «сбережения населения». Это объясняется, во-первых, малоизученностыо данного явления, а во вторых, - его сложностью и, что особенно важно, многоаспектностью. По нашему мнению содержание термина «сбережения населения» раскрывается в четырех аспектах (рис. 1).

## Проблемы статистического изучения сбережений населения России на современном этапе

Статистическое изучение сбережений населения в России - это большая и сложная проблема, достойная самостоятельного диссертационного исследования. Но мы обязаны ее затронуть в разрезе важнейших аспектов, поэтому рассмотрим основные методологические проблемы статистики сбережений населения, чтобы затем по возможности корректно провести анализ их количественных показателей.

Статистика России в настоящее время переживает сложный этап своего становления и развития в новых социально-экономических условиях. И все это в полной мере отражается на статистике сбережений населения. Анализ применяемой в настоящее время Госкомстатом России методики измерения сбережений населения, а также различных работ, посвященных этой теме, позволил выделить основные проблемы:

1) отсутствие регулярного статистического изучения доходов населения — ссылаясь на трудности получения данных о доходах населения, Госком стат России в настоящее время еще не приступил к организации таких исследований, проведение которых является общепринятой практикой в странах с развитой рыночной экономикой, что делает Россию одной из немногих европейских стран, где не проводятся такие исследования1.

В настоящее время Госкомстат доходы населения определяет балансовым методом как сумму потребительских расходов на оплату товаров и услуг, обязательных платежей и различных взносов и прироста сбережений, включающих, во-первых, прирост сбережений во вкладах, ценных бумагах, изменение задолженности по кредитам, приобретение недвижимости, во-вторых, покупку наличной валюты и, в-третьих, прирост наличных рублей. Таким образом, точность оценки доходов населения определяется точностью оценки указанных показателей. И если оценка потребительских расходов на оплату товаров и услуг и обязательных платежей и различных взносов относительно достоверна, то оценка прироста сбережений населения вызывает большие сомнения.

Такой подход к определению доходов населения не может быть признан целесообразным, а ссылки на трудность получения информации о доходах не могут быть достаточным основанием для отказа от прямого измерения доходов населения, что позволило бы получить более достоверную картину не только доходов населения, но и их сбережений;

2) неполное статистическое измерение финансовых активов населения - современная российская статистика отслеживает по трем составляющим. Первый компонент - это вложения во вклады, ценные бумаги, а также изменение задолженности по кредитам и приобретение недвижимости.

Оценка вкладов в принципе достоверна, так как основывается на достаточно надежной информации Банка России, однако учитываются лишь рублевые вклады, а валютные - вне учета, хотя они занимают далеко не мизерную долю в общих сбережениях. Оценка ценных бумаг менее достоверна, так как не охватывает весь спектр ценных бумаг, например, бумаги инвестиционных фондов.

Кроме того, этот компонент не включает вложения средств за рубежом: иностранные банковские счета, ценные бумаги, в том числе инвестиционных фондов (которые часть своих активов вкладывают и в российские финансовые рынки), недвижимость и т.д. Эти вложения остаются за пределами как официальной российской статистики, так и воздействия экономической политики государства. Последнее делает эти погрепшости не очень весомыми (все равно эти вложения не регулируются российскими властями) и не сильно влияющими на результаты нашего анализа сбережений населения России. По оценкам экспертов, за рубежом сейчас находится порядка 150 млрд. долл. российских вкладчиков, что представляет собой немалый инвестиционный потенциал1.

## Совершенствование государственной политики в сфере сбережений населения в России

1) низкий уровень доверия населения к финансовой системе и государственной финансовой политике — взгляды людей в этой сфере во многом сформированы под воздействием финансовых потрясений 90-хх гг. XX в.: утрата вкладов в 1992 г., крах финансовых пирамид в первой половине десятилетия, утрата вкладов в 1998 г. Эта проблема носит во многом психологический характер, что сильно затрудняет и замедляет ее решение. Стойкий барьер недоверия можно преодолеть лишь в условиях, во-первых, активизации мер по компенсации утраченных вкладов, во-вторых, создания у людей уверенности в том, что подобных финансовых кризисов в будущем не произойдет, в-третьих, формирования и демонстрации населению специальных защитных механизмов на случай, если финансовые потрясения все же произойдут;

2) ограниченные возможности финансовой системы предложить населению привлекательные сберегательные инструменты — несмотря на бурное развитие российских финансовых институтов в сфере кредита, ценных бумаг, страхования и др., возможностей вложить свои сбережения у основной массы населения не так уж и много. Большей части российского населения, как правило, знакомы лишь наличные доллары и вклады в банках (для многих — в Сбербанке), хотя уже сейчас существует целый ряд более сложных сберегательных инструментов: различные ценные бумаги (от акций и облигаций до инвестиционных паев), сберегательное страхование и т.д. Анализ позволяет расчленить эту проблему на несколько составляющих. Во-первых, это недостаточная осведомленность населения об уже существующих возможностях вложения средств (например, инвестиционные паи). Во-вторых, ограниченный спектр разновидностей самих сберегательных инструментов (например, специализированных депозитов). Это во многом связано с третьей проблемой - ограниченно-стью выбора сберегательных институтов (например, кооперативного типа).

3) невысокий уровень «финансовой грамотности» населения — к сожалению, большая часть россиян весьма поверхностно разбирается в вопросах финансовых вложений. Поэтому появление новых видов сберегательных инструментов и институтов еще не гарантирует автоматического их массового применения. Основными причинами этого являются, во-первых, весьма короткая история российской рыночной экономики, а во-вторых, недостаточное внимание к этой проблеме в системе образования (от школы до вуза). А ведь любой человек, независимо от профессии, - это потенциальный источник сбережений. И если первая причина со временем устранится сама собой, то для решения второй необходимы определенные усилия в сфере образования.

В рамках нашего исследования мы разработали основные направления государственной политики в сфере сбережений населения России с целью активизации их инвестиционного использования (прежде всего по их привлечению в источники инвестиций) (рис.13):

1) Создание благоприятных социально-экономических условий для развития сбережений населения:

1) активизация мер по компенсации населению обесцененных вкладов и страховых взносов в начале 90-х гг. XX в. — это позволит помочь людям преодолеть огромный психологический барьер, возникший вследствие обесценения вкладов и страховых взносов, который срабатывает в сознании людей практически всегда, когда они задумываются о вложении своих средств. Следует выделить два ключевых направления:

а) завершение создания системы компенсации утраченных вкладов — необходима правовая и организационная доработка системы компенсации, созданной на основе федерального закона «О восстановлении и защите сбережений граждан РФ» от 10.05.1995 г. №73-Ф3, в том числе и по включению в нее механизма предварительных компенсаций, проводимых с 1996 г. по Указам Президента и Постановлениям Правительства России. Кроме того, необходимо четко определить сроки запуска этой системы и обязательно провести активнейшую разъяснительную работу среди населения о механизме компенсации;