

## Теоретические основы сбережений населения как экономической категории

© 2012 Л.Н. Майорова

кандидат экономических наук, доцент

Таганрогский государственный педагогический институт им. А.П. Чехова

Email: Luba\_mayorova@mail.ru

Сбережения населения как сложное и многоаспектное явление занимает важное место в инвестиционном развитии страны. Уровнем реализации инвестиционной деятельности определяется успешное экономическое функционирование государства. В связи с этим возникает потребность в определении экономической сущности сбережений и выработке возможных путей их привлечения в реальный сектор экономики страны.

*Ключевые слова:* сбережения населения, сберегательное поведение, мотивация, цели сбережения, сущность сбережений.

Реформирование российской экономики не могло не привести к нарушению ранее существовавшей организации воспроизводственных процессов. Изменения централизованно управляемой плановой экономики произошли в короткий период, а формирование новой системы воспроизводственных отношений представляет собою довольно длительный процесс. Экономическая политика должна способствовать активному привлечению инвестиций из всех источников, и, в первую очередь, следует использовать сбережения населения. Без увеличения объема инвестиций, на наш взгляд, прежде всего в реальный сектор экономики, не могут быть решены стоящие перед государством важнейшие задачи по реструктуризации и диверсификации промышленности, инновационного и технологического развития производства, обеспечения занятости населения и другие актуальные проблемы. В России, как и во многих других странах, также появилась необходимость мобилизации сбережений населения и их эффективного использования. Сбережения населения как сложное и многоаспектное явление занимают важное место в инвестиционном развитии страны. Уровнем реализации инвестиционной деятельности определяется успешное экономическое функционирование государства. В связи с этим возникает потребность в определении экономической сущности сбережений и выработке возможных путей их привлечения в реальный сектор экономики страны.

Любая научная категория, в том числе и экономическая, - абстрактное выражение сущности класса однопорядковых явлений. Чтобы понять природу инвестиционно-сберегательного процесса, следует, на наш взгляд, уточнить содержание понятия "сбережения". В экономической лите-

ратуре нет единой точки зрения относительно содержания этой категории и ее взаимоотношения с понятием "инвестиции". Представители различных направлений экономической теории вкладывают не совсем одинаковое содержание в названные категории. Классифицируем такую экономическую категорию, как сбережения населения в современных условиях, и рассмотрим процесс трансформации сбережений населения в инвестиции.

В работах западных экономистов сбережения связываются с доходами семейных хозяйств, а именно той части дохода семейного хозяйства, которая не идет на покупку товаров и услуг, а также на уплату налогов, носит название сбережений. Наиболее простое определение термина "сбережения" означает "воздержание от затрат"<sup>1</sup>. Вместе с тем ряд других западных экономистов не связывают сбережения только с доходами семейных хозяйств или с личными доходами. Так, Дж. Кейнс, определяя сбережения как "превышение дохода над потреблением", отмечал, что, "помимо сбережений, накапливаемых отдельными лицами, значительная часть доходов, составляющих, вероятно, от 1/3 до 2/3 всего накопления в современных промышленно-развитых странах, таких, как Великобритания или Соединенные Штаты, сберегается центральными правительствами и местными органами власти, коммерческими корпорациями и прочими учреждениями и организациями"<sup>2</sup>.

Логичную позицию занимают исследователи, которые связывают сбережения не только с личными доходами населения, но и с доходами предприятий, финансовых структур и государства. Но в нашем случае мы рассматриваем в качестве инвестиционного потенциала сбережения населения, так как именно сбережения насе-

ления являются наиболее устойчивым ресурсом в этом процессе.

На бытовом уровне сбережения населения можно определить как часть доходов населения, которые не используются им на потребление. Большинство населения понимает под “сбережением” денежные средства, которое оно откладывает на будущее, вместо того чтобы потратить их в настоящем. Однако такое определение не отражает самой сущности сбережений как экономической категории.

Итак, после анализа различных точек зрения можно определить сущность сбережений как денежных средств, оставшихся у населения после уплаты всех налогов и расходов на необходимые товары и услуги, т.е. та часть дохода, которая не потребляется, а формируется под влиянием совокупности различных мотивов и факторов в натуральной, денежной и финансовой формах.

По нашему мнению, содержание термина “сбережения населения” раскрывается в **четырёх аспектах**:

- как часть дохода, отложенная для будущего удовлетворения потребностей;
- часть денежной массы в экономике;
- процесс принятия решений по накоплению активов;
- накопленные активы различного характера.

**В первом аспекте** сбережения населения – это часть дохода населения, которая отложена с целью будущего удовлетворения потребностей, что позволяет выделить основные черты этого явления. Во-первых, сущность сбережений населения проявляется в единстве двух процессов: отложение (накопление) части доходов и удовлетворение потребностей в будущем. Во-вторых, сбережения населения выражают перераспределительные отношения, т.е. отношения, в ходе которых перераспределяется часть ВВП между населением, с одной стороны, и экономическими субъектами и органами государственной (муниципальной) власти – с другой. При таком подходе, с одной стороны, сбережения населения можно отнести к финансовым отношениям и финансовой системе, а с другой – проявляется их связь с проблемами распределения ВВП на потребление и накопление, использования доходов населения, т.е. сбережения населения относятся к системе отношений общественного воспроизводства. В-третьих, понятие сбережений населения не исчерпывается только накопленными активами, есть еще и процесс самого накопления и использования активов (например, трансформации сбережений в реальные инвестиции), т.е. процесс движения сбережений.

В рамках финансового механизма сбережения населения образуются как часть доходов, остающихся после уплаты обязательных платежей и личного потребления. Хотя бывает и наоборот, когда мотив сбережений превалирует над мотивом потребления и на потребление направляется остаток средств после формирования сбережений.

Во **втором аспекте** сбережения населения – это часть денежной массы в экономике. В структуре денежной массы одна ее часть находится в активном обороте, выполняя функции средства обращения и средства платежа, а другая выведена из обращения и воплощает функцию средства накопления. В рамках этого аспекта важным становится вопрос определения критерия, который выделял бы сбережения населения в структуре денежной массы.

Данный вопрос имеет две стороны, которые дополняют друг друга как содержание и форма. Рассмотрим содержательную сторону. По нашему мнению, вопрос должен решаться на основе условный определения сбережений населения, заложенных в первом аспекте. Во-первых, это отложенная часть дохода, а во-вторых, она предназначена для будущего удовлетворения потребностей.

Продемонстрируем целесообразность применения указанного критерия. Допустим, одна часть денежной массы, как отмечалось выше, выведена из обращения и отложена для будущего удовлетворения потребностей. Эти самостоятельные сбережения формируются в ходе самостоятельного сберегательного процесса и выполняют самостоятельную функциональную роль, причем независимо от того, какие мотивы лежат в их основе: подготовка спроса, неудовлетворенный спрос и т.д.

Другая часть денежной массы – это средства, выполняющие функцию средства обращения, находясь в сфере товарно-денежного оборота. Рассматривая механизм функционирования денег в данном ракурсе, мы видим, что акты покупки товаров, работ и услуг совершаются не одновременно, а протекают во времени. Таким образом, одна составляющая этих средств в данный момент обращается, принимая участие в акте покупки, а другая – отложена для этой же цели, но только позже, образуя резерв средств обращения. Причем обе составляющие находятся в сфере обращения, а указанный резерв является объективной особенностью обращения денег. Этот резерв также правомерно рассматривать как сбережения, особенностями которых являются, во-первых, объективный характер данного процесса, во-вторых, их нахождение в сфере обращения, а в-третьих, их краткосрочный характер.

Еще одна часть денежной массы - средства, выполняющие функцию средства платежа. В рамках этой функции деньги, перед тем как реализовать свою суть, накапливаются, образуя своеобразный резерв средств платежа, который также правомерно отнести к сбережениям, причем с теми же вышеперечисленными особенностями: объективный характер, нахождение в сфере обращения и краткосрочный характер. Два последних вида сбережений целесообразно считать сопутствующими сбережениями, так как они являются объективно сопутствующим элементом процесса обращения, тогда как самостоятельные сбережения - это суть сферы накопления.

Реальная экономическая сущность сбережений населения воплощается именно в самостоятельных сбережениях, а сопутствующие сбережения являются таковыми лишь формально. Поэтому в дальнейшем речь будет идти именно о самостоятельных сбережениях, если не будет указано иное.

Содержательная сторона вопроса, хотя и позволяет проникнуть в глубь процесса, тем не менее, не позволяет решить практический вопрос вычленения из денежной массы самостоятельных сбережений. Помочь в этом сможет вторая сторона, которая затрагивает формы существования сбережений и подводит к другой стороне, к другому аспекту сбережений (совокупность накопленных активов).

Выделение же в структуре денежной массы самостоятельных сбережений усложняется рядом проблем, которые затрудняют учет сбережений. Во-первых, значительная часть средств у населения России находится в наличной форме и выполняет функции как средств обращения и платежа (включая сопутствующие сбережения), так и средства накопления. В последнем случае это средства длительного (относительно периода получения дохода) хранения, т.е. сбережения в наличной форме. Во-вторых, денежная масса в современной экономике в основном состоит из средств в безналичной форме - это банковские счета и вклады (депозиты). Часть из них - срочные вклады - могут быть однозначно квалифицированы как сбережения, а другая часть - текущие счета и вклады до востребования - могут выполнять как функции средства обращения и платежа (в основном это так и происходит), так и функцию средства накопления. В последнем случае, как правило, это остатки средств, длительно (относительно периода получения дохода) хранящиеся на таких счетах и вкладах, т.е. также сбережения. В-третьих, особенностью России является активное использование населением в качестве средства сбережения иностранной

валюты, значительная часть операций купли-продажи которой происходит нелегально, а ее хранение в наличной неорганизованной форме.

В **третьем аспекте** сбережения населения - это процесс принятия решений по накоплению активов. Формирование сбережений не мгновенный акт, а результат сложного процесса социально-экономического и психологического поведения человека. Именно здесь кроются причины формирования сбережений, знание которых дает реальную возможность влиять на сберегательные процессы. Рассмотрим участников этого процесса:

- население (домохозяйства) - источник сбережений и центральная фигура сберегательного процесса;
- экономические субъекты (прежде всего, предприятия и корпорации) - главный конечный потребитель сбережений, для которого они являются источником как инвестиций (ценные бумаги, кредиты и т.д.), так и спроса на их продукцию (например, покупка товаров длительного пользования);
- финансовый сектор экономики - банковская система, рынок ценных бумаг, страховой рынок, рынок инвестиционных фондов, валютный рынок и т.д. Они выступают, как правило, профессиональными посредниками между населением и экономическими субъектами, преобразуя сбережения в инвестиции с помощью различных финансовых инструментов (банковские вклады, сберегательные сертификаты, акции, облигации, инвестиционные паи и т.д.). Активность и организованность этих институтов во многом определяют эффективность использования сбережений в качестве инвестиционных ресурсов;
- государство - играет двоякую роль: с одной стороны, как потребитель сбережений (например, для финансирования дефицита бюджета через государственные ценные бумаги), а с другой стороны, как регулятор отношений между всеми участниками сберегательного процесса, существенно влияя на эффективность всей описываемой системы.

Сбережения населения могут воплощаться в различных активах - сберегательных инструментах (депозиты, ценные бумаги и т.д.). Это и есть **четвертый аспект** сбережений населения, отражающий их практическую роль, в том числе и в качестве инвестиционных ресурсов.

#### **Формы сбережения населения:**

1. *Депозиты кредитных организаций* - одна из самых простых и легкодоступных форм после наличных сбережений, а среди форм сбережений, приносящих доход, это наиболее доступная

форма для основной массы населения. С точки зрения риска, это относительно надежный финансовый инструмент, приносящий гарантированный доход в виде процентов.

2. *Ценные бумаги* - это финансовый инструмент, больше связанный с риском. Как правило, для сбережений используются инвестиционные ценные бумаги:

а) акции - значительная часть акций появилась у населения в ходе массовой приватизации;

б) облигации - этот долговой инструмент хорошо подходит для сбережений, так как имеет ограниченный срок обращения и гарантирует фиксированный процент;

в) сберегательные сертификаты кредитных организаций - это форма договора банковского вклада, которая в целом имеет ту же природу, что и описанные выше срочные депозиты;

г) инвестиционные паи - ценные бумаги инвестиционных фондов, которые специально предназначены для привлечения сбережений населения в инвестиции;

д) другие ценные бумаги - ими могут быть, например, векселя, хотя это довольно редкие в России формы сбережений, не играющие в настоящее время серьезной роли.

3. *Договоры страхования* - сбережения могут существовать в форме договора личного страхования: либо накопительного (на дожитие) или смешанного (на дожитие и на смерть) страхования, либо пенсионного страхования.

4. *Ссуды выданные* - домохозяйства могут предоставлять денежные средства в ссуду различным лицам на различных условиях. Чаще всего в России такие ссуды предоставляются предпринимателям на условиях срочности, возвратности и платности.

5. *Средства, переданные в доверительное управление* - население может предоставлять средства профессиональным участникам финансового рынка для вложения их в различные активы (ценные бумаги, недвижимость, иностранную валюту и т.п.). В качестве доверительных управляющих, как правило, выступают профессиональные участники рынка ценных бумаг (коммерческие банки, инвестиционные фонды и компании, негосударственные пенсионные фонды).

6. *Наличные сбережения* - в рамках самостоятельных сбережений это так называемые "матрасные" вклады, которые не приносят дохода, а, наоборот, сами обесцениваются в условиях инфляции.

Особой разновидностью наличных сбережений является иностранная валюта, прежде всего, доллары США. Данные сбережения имеют двойственную природу. С одной стороны, это сберегательный финансовый инструмент, приносящий доход за счет курсового роста, чем он похож на депозиты, ценные бумаги и другие доходные сберегательные инструменты. С другой стороны, это инструмент обращения.

7. *Натуральные сбережения* - наименее ликвидная форма сбережений - материальные (иногда и нематериальные) активы: недвижимость, транспортные средства, различное имущество, драгоценные металлы (как правило, ювелирные изделия и золотые слитки), антиквариат, картины, высоколиквидные товары (горюче-смазочные материалы, алкогольная продукция и т.д.).

<sup>1</sup> Полфреман Д., Форд Ф. Основы банковского дела. М., 1996. С. 17.

<sup>2</sup> Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М., 2007. С. 35.

Поступила в редакцию 04.01.2012 г.