

На правах рукописи

**КОЛЕСНИКОВА ТАТЬЯНА СЕРГЕЕВНА**

**СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ НАСЕЛЕНИЯ РЕГИОНА  
(на примере Республики Башкортостан)**

**Специальность:**

**08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством  
(региональная экономика)**

**08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**АВТОРЕФЕРАТ**

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



**Уфа - 2005**

Работа выполнена в Институте социально-экономических исследований  
Уфимского научного центра Российской академии наук

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор  
Климова Нина Ивановна

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, профессор  
Котилко Валерий Валентинович

доктор экономических наук, профессор  
Пыткин Александр Николаевич

**Ведущая организация:** Институт социально-экономических и  
энергетических проблем Севера  
Коми НЦ УрО РАН

Защита состоится " 24 " июня 2005г. в 14:00 часов на заседании  
регионального диссертационного совета Д 002.198.01 в Уфимском научном  
центре Российской академии наук по адресу: 450054, г. Уфа, Проспект  
Октября, 71.

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке Уфимского  
научного центра РАН.

Автореферат разослан " 23 " мая 2005г.

Ученый секретарь регионального  
диссертационного совета,  
д.э.н., проф.



Н.И.Климова

## 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Реализация курса устойчивого экономического роста обуславливает необходимость активизации процессов инвестирования как предпосылки увеличения объемов производства и повышения качества жизни. В условиях произошедшего перераспределения бюджетных полномочий и расходных обязательств регионы особо нуждаются в притоке финансовых ресурсов, способствующих повышению темпов роста как реального сектора экономики, так и сферы услуг. В качестве важнейшего финансового ресурса, в настоящее время в полной мере не задействованного на рынках капитала, выступают сбережения населения. Их аккумулярование и последующее привлечение в региональную экономику через эффективно действующие инвестопроводящие системы представляет собой одно из приоритетных направлений реформирования региональной экономической системы.

Проблема активного использования всех форм сбережений населения в качестве инвестиционного ресурса в настоящее время осложнена рядом объективных обстоятельств. В их числе низкий уровень располагаемых денежных доходов домохозяйств, стремление граждан хранить свои сбережения в наличной форме как реакция на неустойчивость банковской системы, слабая развитость рынка ценных бумаг и низкая эффективность фондовых инструментов, пассивная стратегия корпоративных структур в части использования современных фондовых технологий и др. В результате региональная экономика практически лишена одного из важнейших источников инвестиционных ресурсов, а процесс формирования и трансформации сбережений населения в инвестиции характеризуется значительной инертностью, ограничивающей возможности ускорения экономического роста. При этом следует иметь в виду, что в условиях регионализации экономики и дифференциации территориальных факторов социально-экономического развития процесс управления сберегательным поведением населения должен осуществляться с учетом закономерностей и особенностей, присущих региональному уровню. Выявление этих закономерностей и их региональной специфики должно базироваться на оценке сберегательного потенциала населения региона как основы разработки эффективного механизма его реализации. В этой связи исследование сберегательного потенциала населения региона является несомненно актуальным и имеющим научную и практическую значимость.

При этом в качестве исходных принимаются следующие логика, направленность и подходы к исследованию сберегательного потенциала населения региона. Согласно этим подходам:

- 1) используемые методы оценки должны адекватно описывать сектор домохозяйств как подсистему региональной экономической системы с совокупностью образующих её элементов, взаимосвязей и происходящих в ней трансформационных изменений;

2) степень реализации сберегательного потенциала населения региона рассматривается как индикатор, позволяющий осуществлять оценку уровня инвестиционной активности населения в регионе;

3) сберегательный потенциал населения региона должен быть охарактеризован с позиций факторов и условий его формирования, позволяющих определить особенности сберегательного поведения населения региона;

4) эффективное использование сберегательного потенциала населения региона должно основываться на системе мер, способствующих трансформации сбережений населения в инвестиции, и являться условием формирования управленческих решений в области регулирования параметров регионального инвестирования.

**Разработанность темы исследования.** Исследование сберегательного потенциала населения, проведенное с позиций выявления дополнительных источников регионального инвестирования, представляет собой относительно новое направление региональной проблематики. Возникновение и развитие данного направления объективно обусловлено потребностью в разработке методики определения сберегательного потенциала населения, адекватно оценивающей возможности региональной экономики в части сбережений домохозяйств. Теоретической базой его проведения являются работы классиков экономической науки, в той или иной мере рассматривающих отдельные аспекты данной проблемы: А.Смита, Дж.С.Миля, А.Пигу, У.Петти, Ф.Эджуорта, Дж.М.Кейнса, А.Маршалла, М.Фридмена, И.Фишера, Ф.Модильяни, Дж.Р.Хикса, П.Самуэльсона, Р.Ф.Харрода и др.

Раскрытию важных составляющих элементов сберегательного процесса, таких как сберегательное поведение населения, источники и условия формирования сбережений и др., способствовали работы Е.М.Авраамовой, В.К.Гуртова, Ю.И.Кашина, О.Е.Кузиной, Т.М.Малевой, В.В.Радаева, Н.М.Римашевской, Я.М.Рощиной, А.Е.Суринова и других авторов. Выявлению региональной специфики процесса формирования сберегательного потенциала населения посвящены работы Х.А.Барлыбаева, В.Н.Бобкова, А.Ш.Галимовой, А.И.Гранберга, Н.И.Климовой, Н.А.Кравченко, Р.Х.Марданова, А.Х.Махмутова, А.М.Мухамедьярова, Р.Т.Насибуллина, О.А.Романовой, К.Н.Юсупова и других ученых, занимающихся исследованиями в области региональной политики и региональных процессов инвестирования.

Научные достижения вышеперечисленных авторов были приняты в качестве научного задела для проведения дальнейших исследований в области сберегательного потенциала населения региона, а также для определения системы мер по управлению региональным сберегательным процессом.

**Цель и задачи исследования.** Разработка теоретико-методических подходов к формированию и оценке сберегательного потенциала населения региона как одного из факторов активизации регионального инвестиционного процесса.

В качестве задач диссертационного исследования обозначены:

- уточнение содержания категории «сберегательный потенциал населения региона» и его взаимоувязка с другими категориями региональной проблематики;

- выявление региональной специфики, условий и факторов формирования сберегательного потенциала населения, определение особенностей сберегательного поведения населения региона, рассматриваемых с позиций стратификационной структуры общества;

- разработка инструментария количественной идентификации сберегательного потенциала населения региона, позволяющего осуществлять сравнительную оценку текущего и прогнозного уровней его реализации;

- выявление условий и факторов повышения степени реализации сберегательного потенциала населения региона, обеспечивающих трансформацию сбережений домохозяйств в инвестиционные ресурсы региона.

**Объект исследования.** В качестве объекта исследования рассматривается сектор домохозяйств как подсистема региональной экономической системы, представленная совокупностью образующих её элементов и взаимосвязей.

**Предмет исследования.** Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие при формировании, оценке и управлении сберегательным потенциалом населения региона и рассматриваемые во взаимосвязи с закономерностями и особенностями экономического развития региона.

**Методологической основой** диссертационного исследования явилась совокупность методов системного, структурного, сравнительного и регрессионного анализа, а так же методов экономико-математического моделирования экономических процессов. При решении поставленных задач исследования использована методология системы национального счетоводства (СНС), применяемая для анализа и оценки инвестиционных параметров региональной экономической системы. Диссертационная работа написана на основе изучения теоретических и прикладных разработок современных ученых в области сберегательного процесса, рассматриваемого как на уровне государства, так и на уровне отдельного региона.

**Информационная база исследования** включала в себя официальные материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Башкортостан, а также информационные материалы министерств и ведомств экономического профиля Республики Башкортостан, РАН, Сбербанк РФ, экспертные оценки научных учреждений и отдельных ученых, специализирующихся в области сберегательного процесса в целом и его региональных особенностей.

**Научная новизна результатов диссертационного исследования.** Основные результаты, составляющие научную новизну диссертационного исследования, заключаются в следующем.

1. В рамках понятийного аппарата региональной проблематики уточнено экономическое содержание категории «сберегательный потенциал

населения региона», отражающее экономические отношения в части формирования и использования объемов денежных средств, которые при соответствующих условиях население способно и склонно инвестировать в региональную экономическую систему.

В отличие от существующих в экономической литературе трактовок, раскрыта роль инвестиционной функции сберегательного потенциала населения региона, характеризующей уровень возможного привлечения на рынок капитала накопленных населением денежных средств. Предложенный подход позволяет определить параметры сберегательного процесса, обеспечивающие привлечение финансовых ресурсов населения в региональную экономическую систему в качестве инвестиций.

2. Обосновано положение о том, что в условиях формирования рыночной системы хозяйствования основным субъектом сберегательного потенциала населения региона является средний класс как общность, отличающаяся высокой склонностью к сбережению и выполняющая функцию социального «стабилизатора».

В рамках предложенного подхода выявлены две группы факторов, характеризующих процесс формирования среднего класса и его устойчивость. Факторы формирования позволяют определить количественные индикаторы сберегательного потенциала населения региона, а факторы устойчивости характеризуют условия трансформации накопленных средств в инвестиции. К первой группе факторов отнесены уровень реальных доходов населения, степень их дифференциации, соотношение минимальной и средней заработной платы, уровень образования населения и др. Во вторую группу включены: задолженность по заработной плате, уровень безработицы, стабильность экономической ситуации в регионе, доля заработной платы в ВРП, уровень развития малого бизнеса в регионе, доля занятых в динамично развивающихся отраслях и др.

3. На примере Приволжского федерального округа проведена межрегиональная сравнительная оценка условий формирования сберегательного потенциала населения, непосредственно влияющих на степень интенсивности региональных параметров сбережения и инвестирования. В отличие от существующих разработок, использующих частные характеристики регионального развития, был рассчитан интегральный показатель оценки возможностей населения региона в осуществлении процессов сбережения и инвестирования. Его величина по Приволжскому федеральному округу составила 0,48, при значительном диапазоне его изменения по отдельным регионам. Выявлены регионы, отличающиеся благоприятными условиями инвестирования, в числе которых отмечены Самарская и Пермская области, Республики Татарстан и Башкортостан.

4. Разработан и на примере Республики Башкортостан апробирован инструментарий количественной оценки сберегательного потенциала населения региона, позволяющий определить текущий и прогнозный уровни реализации сберегательного потенциала населения региона. В основу метода проведения сравнительной оценки положено сопоставление фактических и эталонных

показателей, отражающих вклад каждого фактора в формирование сберегательного потенциала населения региона и определяющих границы его роста. Установлено, что степень реализации сберегательного потенциала населения в Республике Башкортостан составила 45,4%, а его уровень обусловлен недостаточным развитием малого бизнеса, сложившейся структурой занятости, уровнем инфляции, высокой степенью дифференциации денежных доходов и относительно низкой долей заработной платы в ВРП.

5. Выявлены и с позиции их значимости оценены факторы, определяющие приток сбережений населения на рынок капитала. В их числе: сберегательные предпочтения домохозяйств, мотивации населения при выборе целей формирования сбережений, высокая степень неоднородности сберегательного процесса и т.д. Обоснована значимость государственного регулирования при формировании инвестопроводящей системы региона и её отдельных элементов.

**Практическая значимость.** Полученные в ходе диссертационного исследования результаты при их использовании в практике регионального управления будут способствовать привлечению сбережений населения на рынок капитала. Содержащиеся в диссертационной работе оценки могут быть положены в основу прогнозирования сберегательного потенциала населения региона как одного из параметров региональной экономики.

Теоретические и аналитические положения работы рекомендуются к использованию при подготовке и преподавании учебных дисциплин по региональной экономике и спецкурсов, посвященных инвестиционной проблематике и управлению сберегательным процессом в регионе.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследований были обсуждены на международных, всероссийских и межрегиональных научных конференциях, в числе которых Международная научно-практическая конференция «Инвестиции в Республике Башкортостан» (г.Уфа, 2001г.); Международная научно-практическая конференция «Саморазвитие регионов» (г.Уфа, 2002г.); Конференция ученых-экономистов «Современные тенденции развития экономической науки» (г.Уфа, 2004г.).

**Структура и объем диссертации.** Работа состоит из введения, трех глав и заключения. Список использованной литературы содержит 131 наименование.

**Публикации по теме диссертации.** По теме диссертации опубликованы 7 работ, общим объемом 3,2 п.л.

## **2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

### **2.1. Содержание категории «сберегательный потенциал населения региона»**

Анализ существующих научных разработок в области сбережений населения позволил выявить четыре основных этапа в их развитии. На первом из них представители классической экономической теории определили подходы к трактовке категории сбережений населения как одному из экономических факторов, синхронизирующих рыночный процесс и способствующих экономическому росту. В последующем представители кейнсианского направления раскрыли экономическую сущность категории сбережений и определили факторы, влияющие на склонность населения к сбережению. Формирование третьего этапа связано с работами представителей маржиналистского направления, внесших существенный вклад в понимание процесса рационального поведения «экономического человека», мотивации индивидуумов при выборе между потреблением и сбережением и т.д. На четвертом этапе представители концепции монетаризма выявили аспекты, присущие наличной форме сбережений в экономике, и разработали основополагающие принципы управления экономической системой через механизм регулирования денежной массой.

Разработка существующего научного задела позволяет сделать вывод о том, что сберегательный потенциал населения региона целесообразно рассматривать с позиций экономических отношений, возникающих при формировании и использовании объема денежных средств, которые при соответствующих условиях население способно и склонно инвестировать в региональную экономическую систему. Акцент на инвестиционной функции сберегательного потенциала населения региона способствует определению возможного уровня привлечения накопленных населением денежных средств на региональный рынок капитала.

Понятия «сбережения» и «сберегательный потенциал» взаимосвязаны, так как наличие у населения накопленных финансовых средств формирует сберегательный потенциал, способный реализоваться в качестве инвестиционного ресурса. Следовательно, повышение нормы сбережений определяет рост сберегательного потенциала, который при соответствующих условиях население способно и склонно инвестировать. Предложенный подход выявляет инвестиционную составляющую сберегательного потенциала и характеризует важный этап процесса взаимодействия финансовых ресурсов в экономической системе (рис. 1).

Отличие понятия «сберегательный потенциал населения региона» от других категорий состоит в том, что, являясь частью финансового потенциала, рассматриваемая категория охватывает совокупность возможностей, реализация которых обеспечивает пополнение региональных инвестиционных ресурсов. Сберегательный потенциал формирует инвестиционный ресурс



денежных сбережений, то есть ту часть накопленных ликвидных средств, которая становится источником инвестирования.

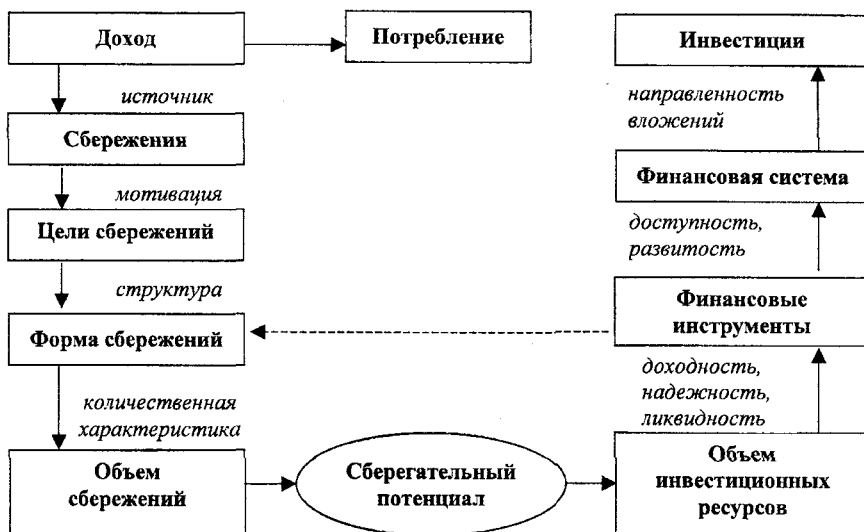


Рис. 1. Схема реализации сберегательного потенциала населения региона

Разносторонний анализ понятия сберегательного потенциала позволил выявить содержание исследуемой категории, которая определяется следующими основными характеристиками:

- источником сберегательного потенциала является объем тезаврированных и неиспользованных в качестве инвестиций средств населения;
- с позиций временного аспекта сберегательный потенциал – это отложенное инвестирование;
- мотивационной составляющей сберегательного потенциала является получение дополнительного дохода в будущем от проведения инвестиционных операций;
- форма сберегательного потенциала до момента своей реализации характеризуется объемом наличных денег, находящихся «на руках» у населения;
- уровень сберегательного потенциала определяется склонностью населения к сбережениям и финансово-инвестиционными показателями;
- объем наличных сбережений совпадает с объемом инвестиционных ресурсов в точке реализации сберегательного потенциала.

Вышеперечисленные характеристики определяют параметры теоретической идентификации категории «сберегательный потенциал населения региона».

Для повышения эффективности реализации сберегательного потенциала населения региона необходимо выполнить ряд условий, в числе которых:

- увеличение границ среднего класса региона и, как следствие, повышение доходов большинства населения до уровня, обеспечивающего как потребление, так и сбережение;

- создание условий, повышающих инвестиционную активность населения, при которых население склонно аккумулировать в финансовой системе личные накопления;

- наличие в регионе развитой институциональной инфраструктуры рынка сбережений, обеспечивающей аккумуляцию частных сбережений и их перелив в реальный сектор экономики.

Таким образом, исследование существующих подходов к пониманию содержания категории «сберегательный потенциал населения региона» позволило получить объективную характеристику данного понятия и установить его взаимосвязь с уровнем инвестиционного ресурса в региональной экономической системе.

## **2.2. Особенности сберегательного поведения населения и факторы формирования сберегательного потенциала населения региона**

Склонность населения к сбережению и инвестированию является индикатором, реагирующим на изменения в региональной экономической системе. Сберегательное поведение населения как многоаспектное явление подвержено влиянию многих факторов, которые в конечном итоге определяют его особенности. Выявление общих тенденций в сберегательном поведении населения дает возможность комплексного управления финансовыми ресурсами населения и способствует определению эффективных мер, ускоряющих процесс трансформации сбережений населения в инвестиции. На современном этапе регионального развития можно обозначить следующие особенности сберегательного поведения населения:

- различие в сберегательном поведении населения обусловлено дифференциацией в материальном и социальном положении населения, а также субъективными оценками граждан относительно условий и возможностей инвестирования сбережений;

- предпочтения населения при выборе между организованными и неорганизованными формами вложений определяется социально-экономическим и политическим положением в регионе. Особое значение имеет благоприятный инвестиционный климат и наличие развитой инвестиционной инфраструктуры;

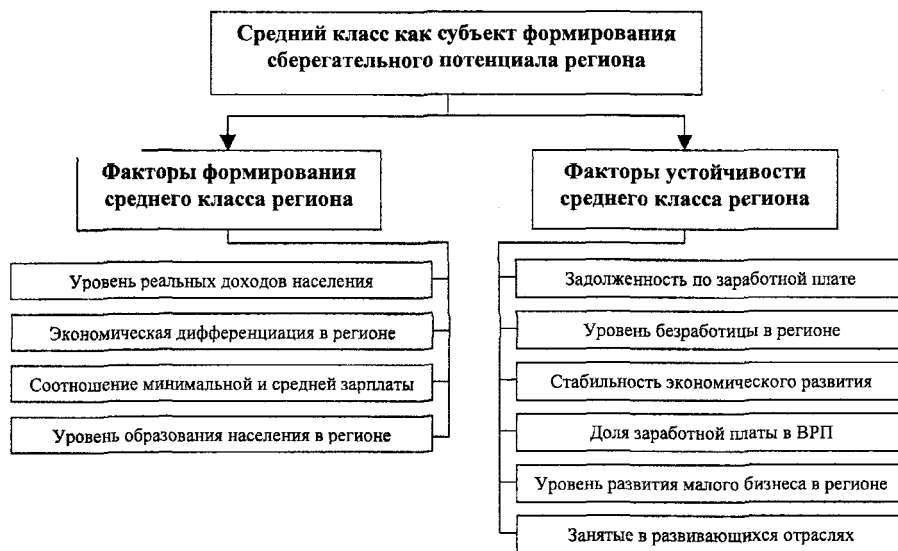
- мотивация населения при формировании сбережений является определяющей при выборе той или иной инвестиционной стратегии. Преобладание потребительского мотива над страховочным и инвестиционным

обусловлено недоверием граждан к финансовым институтам и неуверенностью в стабильности экономической системы.

Притоку инвестиционных ресурсов в региональную экономику будет способствовать положительная динамика сберегательных настроений населения, характеризующаяся следующими чертами:

- ростом доли населения, имеющего сбережения и намеревающегося осуществлять сбережения в дальнейшем;
- увеличением доли населения, благоприятно оценивающего экономическую ситуацию в регионе;
- повышением доли населения, предпочитающего организованные формы сбережения.

В условиях формирования рыночной системы хозяйствования основным субъектом сберегательного потенциала региона является средний класс как общность, обладающая характерными признаками: уровнем материальной обеспеченности, социальным положением и самоидентификацией. С позиций влияния на процесс формирования сберегательного потенциала региона определяющими являются материальные и ресурсные признаки среднего класса. Региональная социальная структура характеризуется наличием среднего класса, границы которого по названным критериям определяются 26,7% - по уровню денежных доходов, 23,8% - по наличию сбережений, 37% - по обеспеченности движимым и 45,2% - по обеспеченности недвижимым имуществом. В процессе исследования определены две группы факторов, характеризующих формирование и устойчивость среднего класса (рис. 2).



**Рис. 2. Факторы формирования сберегательного потенциала населения**

Для создания твердых основ роста сберегательного потенциала региона, являющегося источником экономического и социального развития, органам государственной власти необходимо предпринимать меры по стабилизации экономической ситуации в регионе и способствовать повышению доверия населения к применяемым экономическим решениям. Активизация сберегательного потенциала населения региона основана на проведении государственной политики, приводящей к расширению границ среднего класса и повышению уверенности граждан в благоприятности изменений своего личного материального положения в будущем.

С точки зрения социальных основ трансформации структуры среднего класса определяющую роль играют следующие тенденции:

- формирование слоя предпринимателей, обладающих частной собственностью в виде небольших предприятий, фирм, магазинов и т.д.;
- увеличение результата деятельности малого бизнеса, позволяющего оценить уровень развития малых предприятий, а, следовательно, и рост благосостояния их владельцев;
- снижение бедности и доходно-имущественной поляризации населения, оказывающей серьезное влияние на создание массового среднего класса.

Социальная стратификация населения сильно зависит от региональной дифференциации, определяемой экономическими, ресурсными и структурными различиями регионального развития.

### **2.3. Анализ условий формирования сберегательного потенциала региона**

Сложившаяся в настоящее время значительная дифференциация экономических и социальных характеристик российских регионов предопределяет региональные различия в условиях формирования сберегательного потенциала населения. Усиление различия в темпах экономического роста подтверждается анализом показателей социально-экономического развития территориально-административных образований. Выявление факторов формирования сберегательного потенциала населения региона позволило оценить особенности условий трансформации финансовых накоплений граждан в региональный инвестиционный ресурс.

Для проведения сравнительной оценки региональных социально-экономических условий и с целью определения влияния региональной специфики на процесс формирования сберегательного потенциала населения был выбран индексный метод построения интегрального показателя. Данный метод предполагает выведение бальных оценок региона по значениям показателей, каждый из которых характеризует уровень сберегательного потенциала в регионе.

На примере Приволжского федерального округа была проведена межрегиональная сравнительная оценка условий формирования сберегательного потенциала населения, непосредственно влияющих на степень интенсивности региональных параметров сбережения и инвестирования. В результате проведенного анализа установлено, что коэффициент региональной

дифференциации по Приволжскому федеральному округу равен 0,48. Это означает, что возможностей для формирования сберегательного потенциала населения у региона с наименьшим уровнем показателя в два раза меньше, чем у региона, отличающегося высоким значением рассчитанного индекса. К регионам, которые создали внутренние институты развития и демонстрируют значительный экономический рост, относятся Самарская и Пермская области, Республики Татарстан и Башкортостан (табл. 1).

Таблица 1

**Рейтинговая оценка регионов по уровню интегрального показателя**

Регион	Индекс ( $I_s$ )	Место региона
Самарская область	33	1
Пермская область	30	2
Республика Татарстан	29	3
Республика Башкортостан	28	4
Оренбургская область	26	5
Кировская область		
Саратовская область	25	6
Удмуртская область		
Нижегородская область	24	7
Республика Мордовия	21	8
Чувашская Республика		
Коми-Пермяцкий авт. округ	20	9
Ульяновская область	19	10
Республика Марий Эл	18	11
Пензенская область	16	12

В числе регионов, отличающихся неблагоприятными условиями, выявлены Пензенская и Ульяновская области, Республика Марий Эл и Коми-Пермяцкий автономный округ.

В результате применения комплексного подхода, реализованного посредством метода ранжирования бальной оценки с последующим интегрированием частных индикаторов в общий показатель, была выявлена региональная дифференциация территориально-административных образований, отражающая уровень развития возможностей населения регионов к осуществлению процессов сбережения и инвестирования.

Наличие благоприятных экономических условий и социального слоя населения, обладающего достаточными финансовыми ресурсами, свидетельствует о сформированном в регионе сберегательном потенциале. Определение объема денежных средств, находящихся у населения, с последующим вовлечением их в финансовый оборот является задачей, реализация которой позволит повысить эффективность функционирования региональной экономической системы.

## 2.4. Инструментарий оценки сберегательного потенциала региона

Реализация механизма управления региональным сберегательным процессом основана на разработке методики оценки сберегательного потенциала населения. Построение модели оценки сберегательного потенциала населения региона предполагает применение ряда методических приемов учитывающих содержательные критерии оценки и сформированный на основе полученных оценочных критериев инструментарий. Общая блок-схема формализованной модели оценки сберегательного потенциала региона представлена на рис. 3.

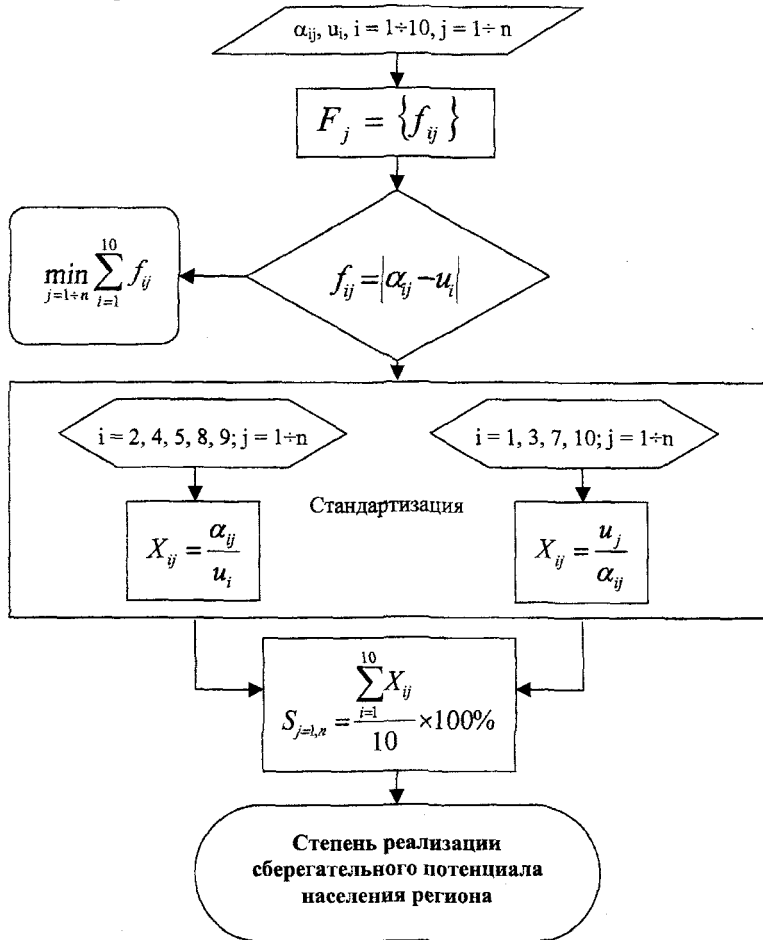


Рис. 3. Блок-схема оценки степени реализации сберегательного потенциала населения региона

Формализация модели сберегательного потенциала населения предполагает применение метода расстояний. Основой метода расстояний является учет близости объектов по сравниваемым показателям к объекту-этalonу. Данный подход позволил количественно оценить сберегательный потенциал населения региона и объективно отразить объем инвестиционных ресурсов, способных пополнить финансовую систему региона.

Апробация предлагаемого инструментария оценки сберегательного потенциала населения региона была проведена на примере Республики Башкортостан (табл. 2).

Таблица 2

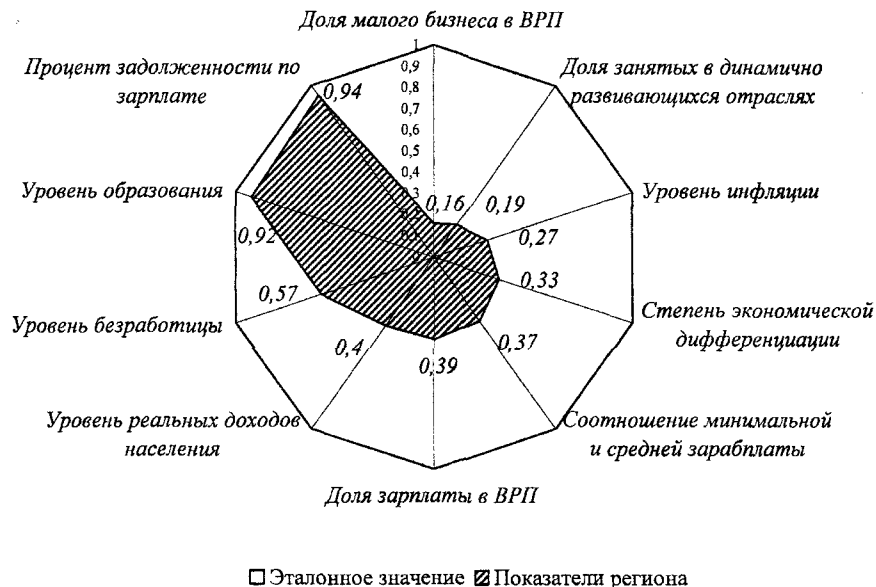
**Определение степени реализации сберегательного потенциала Республики Башкортостан, долей единиц**

	Степень экономической дифференциации	Уровень образования	Уровень реальных доходов	Соотношение минимальной и средней зарплаты	Доля зарплаты в ВРП	Задолженность по заработной плате	Уровень безработицы	Занятые в развивающихся отраслях	Доля малого бизнеса в ВРП	Уровень инфляции
Фактические показатели по региону ( $\alpha_{ij}$ )	0,3	0,92	0,25	0,13	0,27	0,06	0,14	0,19	0,1	0,11
Эталонное значение ( $u_i$ )	0,1	1	0,1	0,35	0,69	0	0,08	1	0,6	0,03
Нереализованный сберегательный потенциал региона ( $f_{ij}$ )	0,2	0,08	0,15	0,22	0,42	0,06	0,06	0,81	0,5	0,08
Стандартизованное значение ( $X_{ij}$ )	0,33	0,92	0,4	0,37	0,39	0,94	0,57	0,19	0,16	0,27
Степень реализации сберегательного потенциала региона ( $S_j$ )	45,4%									

В результате проведенного исследования установлено, что степень реализации сберегательного потенциала населения Республики Башкортостан составляет 45,4% от эталонного значения.

Разработанная модель оценки позволяет определить степень реализации сберегательного потенциала региона и может быть применима для сравнения различных регионов по уровню использования накопленных населением средств. Кроме того, предложенная методика позволяет оценить вклад каждого фактора в развитие сберегательного потенциала, что дает возможность управления параметрами данной категории.

Визуальное отражение уровня реализации сберегательного потенциала региона способствует четкому представлению о возможностях увеличения границ сберегательного потенциала населения за счет регулирования факторов формирования. На рис. 4 отражен уровень сберегательного потенциала населения Республики Башкортостан по сравнению с эталонным значением.



**Рис. 4. Степень реализации сберегательного потенциала населения Республики Башкортостан**

Реализованный сберегательный потенциал населения Республики Башкортостан на 01.01.2005 года в денежном выражении составил 39,2 млрд. рублей. При этом величина тезаврированных и неиспользованных населением средств - 47,1 млрд. рублей. Общий объем сберегательного потенциала Республики Башкортостан составляет 86,3 млрд. рублей.

Разработанный инструментарий оценки сберегательного потенциала населения региона предлагается использовать на практике для определения возможного объема привлечения накопленных населением средств, а так же для разработки системы мер региональной инвестиционной политики с целью повышения в регионе инвестиционной активности населения.

Необходимость определения эффективной структуры сбережений обусловила разработку математической модели распределения сбережений по видам вложений. Построение модели проводилось на основе применения метода линейного программирования, согласно которому формализованная модель структуры распределения сбережений имеет следующий вид:



$$\sum_{i=1}^n k_i x_i \rightarrow \max \quad (1)$$

где  $n$  - количество видов сбережений;  $k_i$  - доходность  $i$ -го вида сбережений;  $x_i$  - доля  $i$ -го вида сбережений в общем объеме сбережений;  $x_{i \max}$  - максимально возможная доля  $i$ -го вида сбережений в общем объеме сбережений;  $x_{i \min}$  - минимально возможная доля  $i$ -го вида сбережений в общем объеме сбережений.

При этом были сформулированы два ограничения, согласно которым сумма долей распределения сбережений равна единице:

$$\sum_{i=1}^n x_i = 1 \quad (2)$$

Доля сбережений по каждому виду может меняться только в заданных пределах с учетом сложившихся тенденций и пропорций распределения сбережений:

$$x_{i \min} \leq x_i \leq x_{i \max} \quad (3)$$

В результате расчетов была получена эффективная структура распределения сбережений (табл. 3).

Таблица 3

### Структура распределения сбережений по видам с учетом их доходности

Вид сбережений	Доля каждого вида сбережений в общем объеме, %
Вклады в Сберегательный банк	0,20
Вклады в коммерческий банк	0,30
Вложения в ценные бумаги	0,15
Вложения в недвижимость	0,20
Покупка иностранной валюты	0,15

Реализация модели распределения сбережений с использованием статистических данных показала, что в эффективной структуре сбережений преобладает доля вкладов в коммерческих банках как способ вложений, приносящий максимальный доход владельцу финансовых средств.

Предложенная модель определения эффективной структуры распределения сбережений по видам вложений позволяет получить характеристику регионального инвестиционного процесса в будущем и определить потенциально возможный объем привлечения инвестиционного ресурса за счет конкретного финансового инструмента.

Результаты проведенного исследования показали, что сберегательный потенциал населения региона может быть использован более эффективно путем активизации процесса инвестирования.

## **2.5. Инструментарий повышения степени реализации сберегательного потенциала населения региона**

Особенности экономического поведения граждан определяют степень реализации сберегательного потенциала населения региона. Демонстрируемая населением протестная активность замедляет темпы роста и усиливает диспропорции экономического развития, обостряя тем самым проблему нехватки инвестиционных ресурсов. Проведение политики, качественно меняющей установки граждан, основанной на принципе «доверия», рассматриваемого как экономический инструмент и макроиндикатор, отражающий общественные изменения, будет способствовать восстановлению потерянного у населения чувства социальной защищенности.

Формирование у населения позитивных взглядов на процесс инвестирования, обеспечивающих приток инвестиционных ресурсов, зависит от модели сберегательного поведения населения. Поэтому необходимо создавать и развивать инструменты, поощряющие граждан к инвестированию средств в долгосрочные программы. К числу основных из них, способных максимально эффективно реализовать сберегательный потенциал населения региона, относятся:

1. Развитие индивидуального страхования как важнейшего инструмента укрепления социальной стабильности в обществе, обеспечивающего финансовую безопасность граждан. Закрепление за страховым полисом функции высоколиквидной ценной бумаги, позволяющей передавать страховку по наследству, дарить, предъявлять в качестве обеспечения по кредиту, обменивать на другие виды страхования, будет способствовать развитию системы страхования;

2. Применение в банковской практике системы страхования вкладов не только государственного, но и межбанковского, обеспечивающего снижение финансовых рисков и гарантирующих возврат гражданам накопленной суммы, будет способствовать защите прав инвесторов, что повысит приток денежных средств населения в банковскую систему;

3. Долевое участие при выкупе объекта кредитования как один из способов привлечения долгосрочных финансовых ресурсов и повышения эффективности ипотечного кредитования. Расширение числа заемщиков будет способствовать снижению финансовой нагрузки на кредитополучателя, что повысит привлекательность покупки объектов недвижимости с использованием схем ипотечного кредитования. Важнейшим этапом развития ипотечного кредитования является создание системы рефинансирования ипотечных кредитов, предусматривающей размещение на фондовом рынке ипотечных бумаг;

4. В условиях отсутствия конкурентной борьбы на рынке привлечения пенсионных накоплений граждан одним из способов активизации процесса инвестирования пенсионных средств может стать внедрение дополнительных пенсионных программ, основанных на создании семейного пенсионного фонда,

формируемого за счет отчислений всех членов семьи и обеспечивающего выплату пенсий лицам, достигшим нетрудоспособного возраста;

5. Стратегия развития фондового рынка на ближайшую перспективу должна предусматривать создание и внедрение дополнительных финансовых инструментов, таких как выпуск сберегательных сертификатов, ипотечных ценных бумаг, паев сберегательных фондов, способствующих формированию диверсифицированного инвестиционного портфеля и обеспечивающих расширение возможностей инвестирования. Активному участию населения в качестве агентов фондового рынка будет способствовать расширение системы «Интернет-трейдинга»;

6. Создание разветвленной системы коллективных инвесторов в форме сберегательных союзов, фондов, ассоциаций и др., предполагающее объединение капиталов мелких вкладчиков и направленное на снижение финансовых рисков, определяет широкие инвестиционные возможности, способствующие повышению степени реализации сберегательного потенциала населения региона;

7. Применение схем долевого участия работников в капитале предприятий путем авансирования личных средств в развитие с целью получения части добавленной стоимости будет способствовать развитию экономики за счет реализации механизма прямого инвестирования;

8. Формирование фонда доступности образования, предусматривающее приобретение образовательных сертификатов, приравненных к стоимости обучения, лицами, планирующими учебу в будущем, создаст мощный источник финансирования системы образования;

9. Создание системы юридического обеспечения физических лиц, предполагающей выпуск сертификатов юридической поддержки граждан, гарантирующих помощь в вопросах юриспруденции, повысит эффективность функционирования правовой системы и решит проблему юридической незащищенности граждан;

10. Образование фонда развития семьи, сформированного за счет взносов граждан и обеспечивающего выплату финансовых средств с момента рождения ребенка и в процессе его воспитания до шестилетнего возраста, будет способствовать улучшению демографической ситуации и повышению материального достатка семей при рождении ребенка;

11. Устранение фрагментарности законодательной базы, снижающей эффективность функционирования финансовой системы; совершенствование нормативно-правовых актов, основывающихся на прозрачных и стабильных правилах регулирования инвестиционной деятельности, как непереносимое условие активизации инвестиционных процессов в региональной экономической системе.

### 3. ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Уточнено экономическое содержание категории «сберегательный потенциал населения региона», отражающее экономические отношения, возникающие по поводу формирования и использования объемов денежных средств, которые при соответствующих условиях население способно и склонно инвестировать в региональную экономическую систему. Обозначена инвестиционная функция сберегательного потенциала населения региона, определяющая уровень возможного привлечения накопленных населением денежных средств на региональный рынок капитала. Определены основные характеристики сберегательного потенциала населения региона, такие как источники, мотивы и факторы формирования.

2. Выявлены общие тенденции и особенности сберегательного поведения населения региона, среди которых можно обозначить:

- различия в сберегательном поведении населения, обусловленные дифференциацией в материальном и социальном положении, а также субъективными оценками и ожиданиями граждан относительно перспектив, условий и возможностей инвестирования сбережений;

- предпочтения населения при выборе между организованными и неорганизованными формами вложений, определяющиеся социально-экономической и политической ситуацией в регионе. Установлено, что сложившийся в регионе благоприятный инвестиционный климат и наличие развитой инвестиционной инфраструктуры являются важнейшими факторами перелива сбережений в инвестиции;

- мотивация населения при формировании сбережений как основа выбора той или иной инвестиционной стратегии. Определено, что преобладание потребительского мотива над страховочным и инвестиционным обусловлено недоверием граждан к финансовым институтам и неуверенностью в устойчивости экономической системы.

3. Установлено, что в условиях формирования рыночной системы хозяйствования основным субъектом сберегательного потенциала региона является средний класс как общность, обладающая характерными признаками: уровнем материальной обеспеченности, социальным положением и самоидентификацией. Выявлены параметрические характеристики среднего класса, к которому по отобранным критериям могут быть отнесены 26,7% населения по уровню денежных доходов, 23,8% - по наличию сбережений, 37% - по обеспеченности движимым и 45,2% - по обеспеченности недвижимым имуществом.

4. Определены две группы факторов, характеризующих процесс формирования среднего класса и его устойчивость. Факторы формирования позволяют определить количественные индикаторы сберегательного потенциала населения региона, а факторы устойчивости характеризуют условия трансформации накопленных средств в инвестиции. К первой группе факторов отнесены уровень реальных доходов населения, степень экономической дифференциации, соотношение минимальной и средней заработной платы,

уровень образования населения и др. Во вторую группу включены: задолженность по заработной плате, уровень безработицы, стабильность экономической ситуации в регионе, доля заработной платы в ВРП, уровень развития малого бизнеса в регионе, доля занятых в динамично развивающихся отраслях и др.

5. На примере Приволжского федерального округа проведена межрегиональная сравнительная оценка условий формирования сберегательного потенциала населения. Рассчитан интегральный показатель оценки возможностей населения регионов по осуществлению процессов сбережения и инвестирования. Установлено наличие региональной дифференциации территориально-административных образований по условиям формирования сберегательного потенциала. В числе регионов, отличающихся благоприятными условиями, отмечены Самарская и Пермская области, Республики Татарстан и Башкортостан.

6. Разработан и на примере Республики Башкортостан апробирован инструментарий количественной оценки сберегательного потенциала населения региона, позволяющий определить текущий и прогнозный уровни реализации сберегательного потенциала населения региона. Установлено, что степень реализации сберегательного потенциала в Республике Башкортостан составила 45,4%, а его величина в млрд. рублей - 86,3. Определено, что низкий уровень реализации сберегательного потенциала населения региона обусловлен недостаточным развитием малого бизнеса (0,16 от эталонного уровня), неэффективной структурой занятости (0,19), уровнем инфляции (0,27), высокой степенью дифференциации денежных доходов (0,33) и относительно низкой долей заработной платы в ВРП (0,39).

7. Выявлены факторы, определяющие приток сбережений населения на рынок капитала. В их числе: сберегательные предпочтения домохозяйств, мотивации населения при выборе целей формирования сбережений, высокая степень неоднородности сберегательного процесса. Обоснована значимость государственного регулирования при формировании инвестопроводящей системы региона и её отдельных элементов - банковского сектора, фондового и страхового рынков, пенсионных фондов и сферы ипотечного кредитования.

#### **Основные положения диссертации опубликованы в следующих работах:**

1. Колесникова Т.С. Совершенствование системы финансового планирования ОАО «Башкирэнерго» / В сб.: Инвестиции в Республике Башкортостан: Материалы Международной научно-практической конференции. – Уфа: ИСЭИ УНЦ РАН, 2001. – С. 147-150.

2. Колесникова Т.С. Сбережения домохозяйств как инвестиционный ресурс / В сб.: Региональная экономика: взгляд молодых. Труды молодых ученых и специалистов. Вып.1. – Уфа: Изд-во фонда содействия развитию научных исследований, 2002. – С. 205-217.

3. Колесникова Т.С. Социально-экономическое прогнозирование как способ оценки ресурсов региона / В сб.: Саморазвитие регионов: Материалы

Международной научно-практической конференции. Сборник материалов конференции. – Уфа: Гилем, 2002. – С. 165-170.

4. Колесникова Т.С. Методические проблемы оценки формирования уровня сбережений населения / В сб.: Регион в системе трансформационных процессов: Материалы научно-исследовательских работ аспирантов и соискателей. – Уфа: РИО БАГСУ, 2003. – С. 173-183.

5. Колесникова Т.С. Домохозяйства как экономическая категория и её использование при анализе современного сберегательного процесса / В сб.: Региональная экономика: взгляд молодых. Труды молодых ученых и специалистов. Вып.3. – Уфа: Гилем, 2004. – С. 75-82.

6. Колесникова Т.С. Домохозяйства и их сберегательная функция через призму социально-экономических и демографических процессов / В сб.: Современные тенденции развития экономической науки: Материалы конференции ученых-экономистов. - Уфа: РИО БАГСУ, 2004. – С. 225-229.

7. Колесникова Т.С. Сберегательный потенциал населения региона: факторы формирования и модель оценки // Экономика и финансы. – 2004. - № 3. – С. 15-24.