

Сбережения домохозяйств как источник инвестиций в инновационную экономику: взгляд поведенческой экономики.

Научный руководитель – Букина Ирина Сергеевна

Шестопёров Дмитрий Владимирович

Аспирант

Институт экономики РАН, Москва, Россия

E-mail: shestoperovdv@gmail.com

В настоящее время в России остро стоит вопрос повышения инновационного потенциала экономики в интересах обеспечения устойчивых темпов экономического роста.

Под инновационной экономикой понимают особый тип экономики, в которой ключевыми факторами развития являются знания, технологии и постоянное внедрение нововведений, то есть основными ресурсами выступают интеллект и информация, а не традиционные факторы производства. В числе ее основных характеристик следует отметить приоритет научно-технического прогресса, обеспечивающего создание новых продуктов и услуг; высокая доля высокотехнологичных отраслей, повышающая конкурентоспособность на мировом рынке; развитая инфраструктура знаний, способствующая генерации и распространению новых знаний; гибкость и адаптивность, способность быстро внедрять новые технологии. Важным условием развития инновационной экономики является государственная поддержка, которая включает создание благоприятных условий для инновационной деятельности, используя для этого различные механизмы (законодательное регулирование, прямое финансирование и предоставление налоговых льгот) [4].

Развитие инновационной экономики непосредственно зависит от адекватного и устойчивого финансирования. По данным Министерства экономического развития РФ, для обеспечения роста ВВП и компенсации сокращения иностранных инвестиций из недружественных стран российской экономике требуется привлекать около 7 трлн рублей ежегодно [10]. Долгосрочные инфраструктурные потребности страны оцениваются Глобальным инфраструктурным центром в объеме 1,8 трлн долларов США до 2040 г., что составляет около 4,6% ВВП ежегодно. Эксперты Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) оценивают эту потребность в 120 трлн рублей за период 2017–2030 гг., или около 8% ВВП ежегодно [6].

В этих условиях сбережения домохозяйств, то есть часть дохода семьи, которая не расходуется на текущее потребление, а сохраняется в различных формах для будущего использования могут стать одним из источников ресурсной базы долгосрочных инвестиций. Безусловно часть сбережений населения уже используется в виде инвестиций в ценные бумаги, недвижимость и драгоценные металлы, пенсионные накопления в негосударственных пенсионных фондах (НПФ), а также страховые накопления в виде страховых продуктов с накопительной составляющей. Вместе с тем по оценкам Центрального Банка в структуре баланса финансовых активов российских домохозяйств (167 трлн. рублей по состоянию на 01.10.2024) наибольший удельный вес занимали депозиты (37,4%), акции и прочие формы участия в капитале (33,2%) и наличная валюта (14,7%) [9].

Таким образом в России существуют значительные резервы привлечения сбережений домохозяйств в инновационную экономику через формирование инвестиционного капитала. Рост сбережений может способствовать развитию венчурного и частного инвестирования, которое играет ключевую роль в инновационной экономике. Домохозяйства, инвестирующие в стартапы напрямую или через специализированные фонды, вносят вклад в финансирование высокорисковых, но перспективных проектов.

Традиционно акцент делается на мерах стимулирования притока сбережений в инновационные сектора, прежде всего государственных [1, 8]. Для этого используются такие меры, как налоговые льготы, субсидии и специальные инвестиционные программы. Например, налоговые вычеты на долгосрочные инвестиции или поддержка индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) направлены на повышение заинтересованности граждан в инвестировании в инновационные проекты.

Вместе с тем необходимо выделить и другую группу факторов, которые связаны с подходами, развиваемыми в рамках поведенческой экономики. Поведенческая экономика – это направление экономической науки, изучающее влияние психологических, когнитивных и социальных факторов на принятие финансовых решений. В отличие от традиционной экономической теории, которая предполагает рациональность экономических агентов, поведенческая экономика учитывает склонность людей к иррациональному поведению, обусловленному эмоциями, когнитивными искажениями и групповыми эффектами [3].

В контексте такого подхода необходимо, на наш взгляд, выделить три ключевых фактора, которые могут способствовать повышению интереса населения к инвестиционным проектам, а именно:

- доверие к финансовым институтам так как вложения в инновационную экономику носят долгосрочный характер;
- финансовая грамотность, которая позволяет гражданам принимать осознанные решения, взвешивать риски и выгоды;
- назначение инвестиций, например так называемые импакт- инвестиции в социальные проекты повышают интерес граждан.

Проблема доверия широко обсуждается в экономической науке, оно рассматривается как важный элемент взаимодействия граждан во всех экономических транзакциях. При этом доверие во многом связано с личным восприятием ситуации и имеющимся опытом, причем часто краткосрочным, непосредственным, что и является предметом изучения поведенческой экономики с тем, чтобы найти способы нейтрализации подобных искажений. Хотя доверие безусловно носит взаимный характер, в нашем случае речь идет прежде всего о доверии граждан к финансовым институтам, что будет способствовать повышению их инвестиционной активности. Признание важности обеспечения доверия со стороны граждан требует от финансового сектора соответствующих стратегий поведения. Это прежде всего прозрачность коммуникаций, стабильность работы, способствующая выстраиванию долгосрочных отношений. Доверие является не только индивидуальным феноменом, а во многом определяется социальным и культурным контекстом. Поэтому важно понимание того, как социальные нормы и ценности влияют на проявления доверия в экономических отношениях.

Финансовая грамотность подразумевает «основные знания, умения и навыки, необходимые для принятия финансовых решений в целях достижения финансового благополучия и управления финансовыми рисками» [11]. Причем недостаток знаний о механизмах инвестирования может в свою очередь стать источником недоверия граждан к финансовой системе.

В России и государство, и бизнес предпринимают значительные усилия для повышения финансовой грамотности населения, однако как показывают данные, в этой области используются [9]. Важно обеспечить не просто освоение гражданами формальных знаний в рамках различны не все возможности. Достаточно отметить, например, высокую закрединанность населения, которая приводит к снижению уровня экономической безопасности домохных образовательных мероприятий, но и развивать практические навыки их применения в повседневной жизни.

В настоящее время активизация усилий по привлечению средства широкого круга

участников к финансированию инноваций связана с поисками новых форм инвестирования. В этом контексте особую роль занимают так называемые импакт инвестиции. Этот термин говорит сам за себя- подразумевается, что инвестиции в такие проекты приносят выгоду не только для инвестора, но и для общества в целом. Это становится дополнительным стимулом для инвестирования, прежде всего в стартапы социальной направленности, например, в области здравоохранения и образования.

Как представляется, понимание важности рассмотренных выше факторов позволит сформировать в России эффективный механизм трансформации сбережений населения в инвестиции, обеспечить приток финансовых ресурсов в экономику, что благоприятно скажется как на экономическом росте, так и на уровне благосостояния населения.

Источники и литература

- 1) Абухоф А.А. Способы трансформации сбережений домашних хозяйств в долгосрочные инвестиции: преимущества и недостатки. // Научный журнал «Эпомен». 2021. - № 58. – С. 35-45;
- 2) Белозеров С.А. Сбережения домашних хозяйств: сущность, функции, организационные формы // Экономика и управление. – 2013. – № 4(90). – С. 55-61;
- 3) Горецкая В.А. Поведенческие финансы: применение теории перспектив в управлении финансами // Финансы и кредит. – 2014. – № 4(580). – С. 28-35;
- 4) Корчагин Ю.А. Перспективы развития России. Человеческий капитал и инновационная экономика. – Воронеж: ЦИРЭ. – 2012;
- 5) Кравченко Л.А., Троян И.А. Цифровые инструменты трансформации сбережений домашних хозяйств в инвестиции // Ученые записки Крымского федерального университета имени В. И. Вернадского. Экономика и управление. – 2024. – №3;
- 6) Кожевников М.Ю. Оценка доли инфраструктурных инвестиций в экономике России // Научные труды: Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН. – 2020. – №18. – С. 219-230;
- 7) Шогджиев С.Э. Методы трансформации сбережений домохозяйств в инвестиционные ресурсы // Экономика и управление. – 2007. – № 3(29). – С. 118-122;
- 8) Molchanova A. & V., Khokhlova & V., Basova & B., Makarova & N., Gyunther. (2021). Transformation of Household Savings into Investments: The Country's Credit Potential. Universal Journal of Accounting and Finance. 9. 875-884;
- 9) www.cbr.ru (Центральный Банк);
- 10) www.pnp.ru (Парламентская газета);
- 11) minfin.gov.ru (Минфин РФ);
- 12) rosstat.gov.ru (Федеральная служба государственной статистики).