

Ковалёва Д.А.

Антикризисный потенциал домашних хозяйств

В экономике любой страны домашние хозяйства выступают основной потребительской единицей и поставщиком экономических ресурсов. С одной стороны, домашние хозяйства капитализируют часть своих доходов, направляя их в различные финансовые институты и в реальное производство. С другой стороны, увеличение потребления домохозяйств также выступает фактором, косвенно способствующим росту инвестиций через увеличение платежеспособного спроса на рынке товаров и услуг. Сберегательное и инвестиционное поведение домашних хозяйств является макроэкономическим индикатором социально-экономического положения страны.

Антикризисная политика государства последних лет была направлена в большей степени на поддержку крупного капитала и учреждений финансовой сферы. На фоне слухов о возможном повторении дефолта 1998 года, многие экономические акции государства рассматривались как спасительные. Однако, кризис не только не миновал российскую экономику, но принял перманентный характер. В настоящее время продолжают снижаться темпы роста ВВП (3,4% в 2012 году по данным официальной статистики), наблюдается спад притока иностранных инвестиций в страну и увеличение оттока внутренних сбережений за рубеж. Прирост инвестиций в основной капитал в 2012 году в сопоставимых ценах составил всего 6,6% к предыдущему 2011 году, для сравнения в 2007 г. – 23%¹. Экономический кризис затронул самый уязвимый сектор экономики страны – ее инвестиции.

В условиях экономического подъема после кризиса 1998 года был избран путь развития, заключающийся в направлении дополнительных доходов от продажи сырьевых ресурсов и улучшения использования простаивавших производственных мощностей главным образом на цели повышения уровня жизни населения и формирование резервов. Подобное решение диктовалось необходимостью преодоления резкого обнищания населения в первой половине 1990-х годов. Другой вариант развития страны предполагал увеличение масштабов накопления капитала, обновление производственного аппарата и развитие обрабатывающей промышленности. Положительный эффект от повышения технологического уровня производства мог проявиться только в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе пришлось бы в силу ограниченности ресурсов существенно сдерживать рост потребления².

¹ Федеральная служба государственной статистики- www.gks.ru (29.03.2013)

² *Погосов И., Соколовская Е.* Модернизация экономики и проблемы воспроизводства капитала в России / Федерализм №3 (63) М., 2011. С.124

В результате, к концу 2000-х годов проблема технологического отставания экономики страны так и не была решена. Экономический кризис мог стать толчком к обновлению. Однако, и в настоящее время по-прежнему, с одной стороны, актуальна задача модернизации экономики и её инновационного развития, с другой стороны, остаются нерешенными проблемы бедности основной части населения, нехватки жилья и другие социальные проблемы.

Основные направления улучшения ситуации ясны: налаживание инвестиционного процесса, активизация участия населения в этом процессе, расширение емкости внутреннего рынка и развитие экспорта, прежде всего, продукции обрабатывающей промышленности и наукоемких производств. Решение задачи устойчивого инновационного развития экономики требует увеличения накопления и снижения темпов роста конечного потребления. Финансы домашних хозяйств в текущих условиях должны стать важным источником инвестиций в прирост капитала.

Не будет большим преувеличением мысль о том, что выход страны из затянувшегося кризиса и последующее ее стабильное экономическое развитие зависят во многом от степени вовлеченности финансов населения в национальную экономику. Инвестиционная деятельность домашних хозяйств несет в себе высокий антикризисный потенциал. Население является тем долгосрочным инвестором, чьими интересами в большей степени движут не спекулятивные мотивы, что обеспечивает стабильность ресурсной базы как финансового, так и реального секторов экономики, а также преумножение собственного человеческого капитала путем самоинвестирования домохозяйств.

Активизация инвестиционной деятельности домашних хозяйств позволит решать одновременно две задачи. С одной стороны, дальнейший рост реальных доходов населения приведет к повышению уровня жизни, росту потребительского спроса (стимула для развития производства), росту сбережений (источника инвестиций). Возникнет возможность дополнительного увеличения доходов населения за счет трансформации сбережений и текущих доходов в инвестиции. С другой стороны, макроэкономическая политика, направленная на активизацию инвестиционной активности населения в условиях сокращения текущего потребления, позволит решить проблему устойчивого экономического роста.

Роль домашних хозяйств в инвестиционном процессе возрастает и должна возрастать в будущем. Государству в рамках своей макроэкономической политики в целом, и антикризисной политики – в частности, необходимо стимулировать этот процесс.

Традиционно в экономике домашние хозяйства рассматриваются в контексте выполнения ими воспроизводственной функции. Так, в системе национальных счетов под домашним хозяйством понимают «небольшую группу людей, живущих в одном жилище и

ведущих общих бюджет, объединяя свои доходы и имущество для удовлетворения своих потребностей, совместно потребляющих определенные типы продуктов и услуг»¹.

Однако, необходимо отметить, что домашние хозяйства – это особый тип хозяйства, оказывающий серьезное влияние на все экономические отношения в стране. В рыночной системе хозяйствования роль сектора домашних хозяйств возрастает, и все большее значение приобретают выполняемые ими экономические функции: обеспечение потребительского спроса, участие в формировании доходов бюджетов всех уровней, расширенное воспроизводство человеческого капитала, обеспечение услуги труда, развитие производственной деятельности внутри сектора домашних хозяйств посредством создания некорпоративных рыночных предприятий, обеспечение инвестиций в экономику путем прямого и косвенного (через финансовый рынок) вложения сбережений.

У домашних хозяйств существует множество задач управления собственными финансами. Как правило, основной задачей является увеличение богатства и повышение уровня жизни. Для этой глобальной цели могут решаться такие задачи как накопление на определенные нужды (на старость, на образование детей). Вопрос инвестирования в организации финансов домашнего хозяйства играет ключевую роль. В целом, финансовую деятельность домохозяйств можно поделить на основную и инвестиционную.

Для развития экономики важно, чтобы в результате принятых финансовых решений домашних хозяйств осуществлялись инвестиции. Хотя государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домохозяйств, оно способно влиять на общую величину дохода домохозяйств, и косвенно на мотивацию при осуществлении расходов.

Интегральной инвестиционной характеристикой населения выступает инвестиционный потенциал домашних хозяйств, который представляет собой «возможность и намерение населения совершать сбережения и трансформировать их в инвестиционные ресурсы»². Таким образом, инвестиционный потенциал определяется, с одной стороны, состоянием финансов домашних хозяйств, с другой стороны, мотивами сберегательного и инвестиционного поведения, следовательно, частично - макроэкономическими условиями жизни населения.

В настоящее время в экономике России затруднено проявление домашними хозяйствами своей активной конструктивной роли. С одной стороны, это объясняется доходами населения, с другой мотивами, которыми руководствуются обеспеченные

¹ Система национальных счетов / Н.Д.Кремлёв, 2011. С.67-68

² Аббас Н.Ю. Статистическое исследование инвестиционного потенциала населения Российской Федерации. М. 2011. С.3

домохозяйства. Пассивная роль домохозяйств в экономике объясняется тем, что для большей доли из них социальная поддержка остается жизненной необходимостью. Та часть домашних хозяйств, которая реально обладает возможностями для инвестирования, имеет слабую мотивацию для трансформации своих сбережений в инвестиции и для сокращения текущего потребления. Ярким доказательством этого нежелания являются статистические данные о расширении розничного спроса на товары и услуги на внутреннем рынке в последние годы¹. Чуть «оправившись» от кризиса население активизировало своё текущее потребление. Причина нежелания осуществлять инвестиции заключается в недоверии населения государству, в частности финансовому рынку, также в низкой финансовой грамотности населения и в узком наборе финансовых инструментов инвестирования.

Итак, нас интересует вопрос, каким образом вовлечь финансы населения в инвестиционный процесс, тем самым задействовав антикризисный потенциал домохозяйств для решения экономических проблем? Как мобилизовать средства, «хранящиеся под подушкой» или используемые на текущее потребление, и направить их в инвестиционную сферу?

Как мы уже заметили выше, инвестиционная активность населения определяется с одной стороны общими макроэкономическими условиями жизни, с другой – уровнем развития инфраструктуры инвестиционного рынка. Именно в этих направлениях и необходимо принятие мер для стимулирования процесса трансформации сбережений в инвестиции.

Первое направление мер должно касаться развития инвестиционного потенциала домашних хозяйств посредством улучшения макроэкономической среды. Большинство инструментов находятся в руках федеральных органов власти. Так, государству в отношении всей национальной экономики следует проводить сбалансированное денежно-кредитное регулирование, налоговую и таможенную политику, направленные на нормализацию функционирования всех секторов экономики и, в частности, на активизацию инвестиционной деятельности домашних хозяйств. Для этого существует необходимость развертывания более продуманной системы мер по социальной поддержке населения, увеличению денежных доходов граждан. Также важно восстанавливать доверие населения к финансовым инструментам и повышать финансовую грамотность населения, так как рост доли сбережений в расходах домашних хозяйств сам по себе не дает гарантии их обязательного инвестирования.

Другой аспект проблемы заключается в том, что не все средства, инвестируемые населением, фактически становятся инвестициями непосредственно в производство и

¹ Федеральная служба государственной статистики- www.gks.ru (29.03.2013)

социальную сферу. Весомая доля сбережений перераспределяется и расходуется государством (в лице федеральных или региональных органов власти) на свои нужды. Во-первых, финансируются обязательства бюджетной сферы, во-вторых, обслуживается внутренний и внешний долг.

Субъекты Российской Федерации имеют различный уровень социально-экономического развития и различный уровень материального благополучия населения. Интегральной характеристикой этих различий в отношении домашних хозяйств выступает «уровень жизни», характеризуемый объемом реальных доходов на душу населения и соответствующим объемом потребления. Дифференциация уровня жизни в региональном разрезе доказывает необходимость регулирования проблем инвестиционной активности населения, прежде всего, на уровне субъектов. Также специфика вовлечения в хозяйственный оборот средств населения делает целесообразным их использование прежде всего на муниципальном и региональном уровнях, где получаемый эффект более очевиден и ощутим.

Необходима реализация специализированной стратегии регионального развития, составной частью которой должна стать стратегия развития инвестиционного потенциала региона, включающего в себя промышленный, финансовый, управленческий потенциал, а также инвестиционный потенциал домашних хозяйств. Таким образом, первое направление мер может быть в целом включено в промышленную, социально-демографическую и инвестиционную политику регионов. В конечном итоге, общее состояние экономики в большей степени определяет перспективы долгосрочного, не спекулятивного инвестирования населения в реальный сектор экономики, повышает антикризисный потенциал домохозяйств.

Однако также хочется обозначить важность развития конкретных механизмов и условий вовлечения домашних хозяйств в инвестиционный процесс и повышения их инвестиционного и антикризисного потенциала. Обратимся к некоторым из них.

- Развитие нормативно-правовой базы, регулирующей инвестиционные отношения в стране. Прежде всего, принятие нового закона об инвестиционной деятельности (взамен устаревшему федеральному закону 1999 г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"), а также разработка и принятие закона об инвестиционной деятельности домашних хозяйств, который бы придал особый правовой статус данному субъекту инвестиционной деятельности.
- Становление развитой рыночной инфраструктуры инвестиционного рынка.

Необходимо развитие организационных форм инновационного менеджмента – технопарковых структур, бизнес-инкубаторов и технополисов и упрощение порядка участия в них малых инновационных предприятий; расширение небанковского сектора финансового рынка (инвестиционных фондов и компаний, негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний) и развитие инвестиционных возможностей участия населения в этих организациях. Например, у граждан должна появиться возможность открытия индивидуальных инвестиционных счетов для управления пенсионными сбережениями (или иными видами сбережений).

Также необходимым является развитие розничной торговли ценными бумагами (путем создания фондовых магазинов), поскольку в настоящее время в большинстве регионов единственным способом приобретения ценных бумаг для населения является обращение к брокерским компаниям, участвующим в интернет-трейдинге. На биржах в свою очередь требуется создание специальных секций для работы домохозяйств.

Важным элементом в институциональной среде инвестиционного рынка могут стать так называемые «народные предприятия». Однако государство практически не поощряет развитие подобной перспективной формы бизнеса. По-прежнему сохраняется достаточно сложный механизм создания такой компании, отсутствуют льготные налоговые режимы.

— Расширение и развитие сегмента фондового рынка, в котором обращаются ценные бумаги субъектов реального сектора экономики.

Основными стимулами развития данного направления инвестирования является формирование устойчивой законодательной базы развития фондового рынка и его инфраструктуры. В целом, должна повышаться регулируемость и эластичность фондового рынка.

— Более рациональное использование инструмента государственных и муниципальных ценных бумаг.

Во-первых, речь идет о направлениях использования привлеченных подобным образом средств.

Во-вторых, о повышении доходности и надежности данного инструмента (например, путем номинирования ценных бумаг в золоте).

— Улучшение информационного обеспечения инвестиционной и предпринимательской деятельности (сбор, обработка и предоставление информации о законодательстве (федеральном и региональном), состоянии инвестиционного и финансового рынка, перспективах развития экономики отдельных регионов и отраслей, о планах предприятий, о выпуске и продаже акций, о порядке регистрации предпринимательской

деятельности; создание специальных порталов и информационных служб; развитие консультационных финансовых услуг).

- Совершенствование налогообложения (с целью манипулирования инвестиционной активностью субъектов инвестиционной деятельности).

Необходимо более активное использование дифференцированного налогообложения (различных льгот, вычетов), и, в связи с этим, усиление стимулирующей роли налога на прибыль, налога на имущество организаций и имущество физических лиц, налога на добавленную стоимость.

Также важен кардинальный пересмотр системы налогового стимулирования развития среднего и малого бизнеса в России. В настоящее время она представлена в основном форме разрешения перехода на упрощенную систему налогообложения. Однако, как показывает опыт, данная система не приводит к существенному повышению заинтересованности действующих предприятий малого бизнеса в развитии производства и росту накоплений.

Что касается налога на добавленную стоимость, то наиболее целесообразным представляется освобождение от данного налога операций на фондовом рынке, связанных с вложениями средств в реальный и инновационный сектора экономики.

Также необходимо проведение оптимизации налога на имущество организаций (т.е. корпоративных домашних хозяйств) и имущество физических лиц (индивидуальных предпринимателей). Стимулирование инвестиций возможно на основе дифференцированного подхода к налогообложению имущества предприятий реального сектора. Основными элементами такого подхода могут стать предоставление «налоговых каникул» по уплате налога на имущество при внедрении инновационных технологий, а также применение повышенных ставок налога на физически и морально изношенные основные фонды, на непроизводственную часть имущества предприятий с целью противодействия отвлечению финансовых ресурсов от производственного инвестирования.

- Совершенствование системы государственных и муниципальных гарантий инвесторам (в данном контексте – это способ обеспечения гражданско-правовых обязательств).

В настоящее время необходимо развитие механизмов предоставления государственных гарантий малому и среднему бизнесу, занимающемуся перспективными видами экономической деятельности, а также домашним хозяйствам в рамках осуществления ими инвестиций в улучшение жилищных условий (ипотечное кредитование). Наличие для частных инвесторов реальных возможностей получения государственных и

муниципальных гарантий будет способствовать с одной стороны, вовлечению в экономику долгосрочных инвестиций, с другой – повышению уровня жизни населения.

— Развитие механизма государственно-частного партнерства.

На данный момент в России заложены законодательные основы различных форм ГЧП. Однако не решены некоторые проблемы эффективного использования этих форм. Данный механизм должен стимулировать инновационное поведение физических и юридических лиц, снимать административные барьеры для бизнеса, развивать конкуренцию и саморегулирование. Частный бизнес пока вкладывает недостаточно средств в научные исследования и разработки. Это говорит о том, что назрела необходимость принятия соответствующих законодательных решений. Необходимо развитие ГЧП не только в отношениях с бизнесом, но и некорпоративными домашними хозяйствами, например, в форме предоставления целевых кредитов или субсидий.

Помимо рассмотренных выше направлений стоит также сказать о необходимости совершенствования системы государственных заказов, амортизационной политики, развития малого бизнеса и частного предпринимательства, поддержании стабильности и устойчивости банковской системы.

Многие меры по совершенствованию механизмов трансформации сбережений населения в инвестиции не могут решаться независимо на разных уровнях управления. Одни рычаги воздействия находятся в руках федеральных властей, другие – в компетенции регионов. Учитывая характер задач, наиболее целесообразным представляется разработка федеральной целевой программы, направленной на активизацию процессов трансформации сбережений населения в инвестиции.

В условиях текущего экономического кризиса финансы домашних хозяйств могут стать важным источником инвестиций в прирост капитала, и в последующем - важной составляющей стабильного экономического развития России. Под действием государственной политики должны измениться объемы сбережений и инвестиций, и трансформироваться их структура от примитивных форм сбережений к формам, несущим в себе инновационный потенциал. Инвестиционный потенциал домохозяйств должен рассматриваться также в контексте выполнения им своей антикризисной роли.

Список литературы

1. Аббас Н.Ю. Статистическое исследование инвестиционного потенциала населения Российской Федерации. М. 2011.
2. Ворохобова О.А., Кириллова Л.Н. Роль финансов домохозяйств в России // Экономический журнал. №3 (19). 2010. - <http://www.economicarggu.ru/> (23.02.2013).

3. Погосов И., Соколовская Е. Модернизация экономики и проблемы воспроизводства капитала в России / Федерализм №3 (63) М., 2011
4. Российский статистический ежегодник. 2011: Стат.сб./Росстат. - Р76 М., 2011.
5. Система национальных счетов / Н.Д.Кремлёв, 2011.
6. Федеральная служба государственной статистики- www.gks.ru (29.03.2013).