



**БУЛАНОВ Данила Андреевич**  
Аспирант кафедры финансового менеджмента

**Уральский государственный  
экономический университет**  
620144, РФ, г. Екатеринбург,  
ул. 8 Марта/Народной воли, 62/45  
Тел.: (343) 221-27-92  
E-mail: danila\_bul@mail.ru

#### Ключевые слова

ДОХОДЫ НАСЕЛЕНИЯ

СБЕРЕЖЕНИЯ

ИНВЕСТИЦИИ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

«КАЧЕСТВО ЖИЗНИ» НАСЕЛЕНИЯ

ДОМОХОЗЯЙСТВА

#### Аннотация

Сбережения домашних хозяйств являются одним из потенциальных источников инвестиций. В развитых странах значительная доля средств, направляемых на развитие производства, принадлежит домашним хозяйствам. В России ситуация иная. В статье рассматриваются различные подходы к использованию доходов домохозяйствами Свердловской области.

## Место домашних хозяйств в сфере услуг: формирование и закономерности развития

Свердловская область относится к числу регионов Российской Федерации, имеющих высокие темпы социально-экономического развития.

По большинству основных социально-экономических показателей развития область входит в первую десятку регионов Российской Федерации. Также область относится к наиболее индустриально развитым регионам России с мощным экономическим, промышленным и научным потенциалом.

Для успешного экономического развития Свердловская область сейчас остро нуждается в инвестициях. Сбережения домашних хозяйств являются одним из таких важнейших потенциальных источников. В странах, показывающих быстрый экономический рост, обычно наблюдаются высокие значения совокупной нормы сбережений. При этом во всех странах с развитыми рыночными отношениями сбережения домашних хозяйств являются основным источником национальных накоплений. Россия в этом отношении стоит особняком.

Вообще, сбережения домашних хозяйств можно разделить на три группы в зависимости от способа их использования домашним хозяйством:

1) денежные средства, накапливаемые для потребительских целей, в основном, для покупки товаров, стоимость которых превышает возможности текущего дохода домашнего хозяйства. До недавнего времени в России этот вид сбережений занимал значительную часть, однако в последние годы он, как правило, заменяется потребительским кредитом, получающим все большее распространение;

2) сбережения в виде сокровищ (драгоценные металлы и камни, произ-

ведения искусства, антиквариат), цена которых со временем увеличивается, с целью защиты от инфляции, а также для передачи по наследству;

3) сбережения, используемые в качестве источника дохода, – вложения в акции и другие ценные бумаги, иностранную валюту, недвижимость, в различные страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, вклады в банки.

В последние десятилетия в развитых странах наблюдается снижение доли второго вида сбережений, что аналитики объясняют следующими причинами: достаточно устойчивое социально-экономическое развитие сформировало у населения уверенность в стабильности жизни; современная западная философия жизни призывает людей жить сегодняшним днем, радоваться жизни в настоящий момент, а не откладывать на потом; в обществе возросла роль молодежи, которая в большинстве своем не склонна делать сбережения.

Рассмотрим ситуацию сбережений и особенности сберегательного поведения домашних хозяйств в Свердловской области.

Как известно, в развитых странах более половины всех накоплений, используемых на развитие производства, принадлежит домашним хозяйствам. В России же, при достаточно высокой норме сбережений в экономике в целом, на долю домашних хозяйств приходится довольно незначительная часть сбережений (табл. 1, рис. 1). Такая ситуация, на наш взгляд, может объясняться несколькими причинами. Прежде всего это, конечно, связано с особенностями переходного периода экономики нашей страны: домашние хозяйства еще не до конца

Таблица 1 – Валовые сбережения домашних хозяйств Свердловской области, млрд р. [2]

Показатель	2000	2008	2009	2010	2011	2012
Доходы	117127	905642	1020381	1145961	1285180	1433687
Расходы	120150	885097	1018232	1134204	1264708	1421498
Сбережения	-3023	20545	2149	11757	20472	12189
Доля сбережений в структуре доходов, %	-2,58	2,27	0,21	1,03	1,59	0,85

#### JEL classification

R3, P36

## Place of Households in the Service Sector: Formation and Development Patterns

адаптировались к новым условиям хозяйствования, многие из них находятся в режиме выживания и не могут полноценно выполнять свою роль. Так, по данным Фонда «Общественное мнение», на вопрос о том, хватает ли на жизнь денег, получаемых семьей, положительно ответили только 22% респондентов.

Финансовое поведение населения зависит от очень многих факторов, объективных (уровня денежных доходов, тенденций развития финансовых институтов, объема денежной массы, уровня инфляции, обменного курса и процентных ставок и т.д.) и субъективных (оценок и ожиданий относительно экономических перспектив страны, уровня доверия к банковским институтам, желания делать/не делать сбережения и т.д.).

Используя динамическую базу данных «Индекс потребительских настроений» (ИПН), мы выделили четыре группы респондентов на основе информации о наличии и (или) отсутствии у них сбережений и (или) кредитов. Таким же образом были выделены четыре группы на основе ответов о намерениях в этой сфере (рис. 2).

Анализ этих данных показывает, что каждый десятый опрошенный респондент в 2012 г. имел и сбережения, и долги (кредиты). При этом доля таковых за прошедшие годы только возрастала, главным образом за счет того, что домохозяйства, уже имеющие накопленные сбережения, обращаются и за получением кредитов (в 2009 г. их было лишь 5%, а тремя годами позже – в 2 раза больше).

► **Danila A. BULANOV**  
Postgraduate of Financial  
Management Dept.

**Urals State University of Economics**  
**620144, RF, Yekaterinburg,**  
**8 Marta/Navodnoy Voli St., 62/45**  
**Phone: (343) 221-27-92**  
**E-mail: danila\_bul@mail.ru**

### Key words

INCOME OF POPULATION  
SAVINGS  
INVESTMENTS OF HOUSEHOLDS  
STANDARDS OF LIVING OF POPULATION  
HOUSEHOLDS

### Summary

Household savings are one of the potential sources of investments. In the developed countries sizeable proportion of funds allocated for the production development belongs to households. In Russia the situation is different. The article deals with various approaches to utilizing household incomes in Sverdlovsk oblast.

### JEL classification

P3, P36

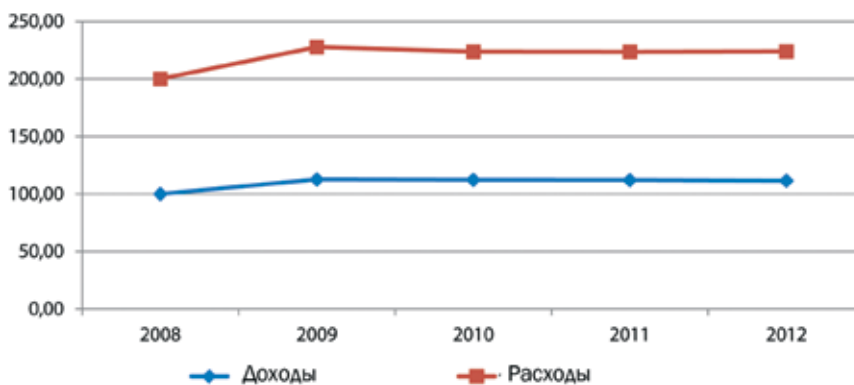


Рис. 1. Динамика роста доходов и сбережений домохозяйств [2]



Рис. 2. Динамика сберегателей и заемщиков, %

Таблица 2 – Социальный портрет домохозяйств – заемщиков и (или) сберегателей в 2012 г., % по строке

Характеристика	Группы домохозяйств по наличию/отсутствию сбережений/кредитов			
	1. Есть только сбережения, нет (не было) кредитов	2. Есть (были) кредиты, нет сбережений	3. Есть сбережения и есть (были) кредиты	4. Нет сбережений и нет (не было) кредитов
В целом по выборке	25,9	22,9	11,7	39,6
Тип населенного пункта				
Областные центры	25,7	24,3	14,4	35,6
Город	24	27,1	11,9	37
Село, ПГТ	25,7	18,9	8,4	47
Социально-демографический тип домохозяйств				
Молодые семьи (нет взрослых старше 30 лет)	16,6	31,4	15,7	36,3
В том числе:				
с детьми	13,8	38,1	15,8	32,4
без детей	20	38,1	15,8	32,4
Домохозяйства непенсионеров, где есть взрослые старше 30 лет	18,4	31,4	14,9	35,4
В том числе:				
с детьми	17,1	34,9	15	33
без детей	20,6	25,1	14,6	39,6
Смешанные домохозяйства пенсионеров и непенсионеров	25,4	23,3	12,7	38,6
В том числе:				
с детьми	22,8	27,2	13,9	36,1
без детей	27,8	19,6	11,6	41
Домохозяйства пенсионеров	42,9	4,5	3,3	49,3

Примечание. В таблице выделены группы, имеющие наибольшую долю показателя (наличие/отсутствие сбережений/кредитов)

Примерно четверть домохозяйств являются «чистыми» заемщиками, 12% – одновременно и сберегателями, и заемщиками (по ИПН – 10%), еще четверть выступают «чистыми» сберегателями и 40% домохозяйств не имеют ни кредитов, ни сбережений. Надо сказать, что по опросам ИПН доля последней группы больше, чем по данным РидМиЖ, а доля «чистых» сберегателей – чуть меньше.

Это связано с большей смещенностью первой выборки в сторону бедного населения.

Анализ данных табл. 2 показывает, что «чистыми» сберегателями чаще других являются домохозяйства пенсионеров и смешанные домохозяйства пенсионеров и непенсионеров без детей, душевой доход которых по своему уровню выше среднего, проживающие в крупных городах. «Чистых» заемщиков больше среди домохозяйств, находящихся на различ-

ных этапах жизненного цикла (молодых семей, прочих домохозяйств непенсионеров, смешанных домохозяйств непенсионеров и пенсионеров), но в которых обязательно есть дети. Такие семьи банковских заемщиков чаще всего проживают в городах, но не столицах, а уровень их душевого дохода практически равен среднему по всей выборке.

Третья группа, в которую вошли семьи, являющиеся одновременно и сберегателями, и заемщиками, на первый взгляд достаточно близка по своим демографическим характеристикам к предыдущей. В ней чаще других встречаются молодые семьи и прочие домохозяйства непенсионеров, хотя наличие детей здесь не доминирует. Главным дифференцирующим фактором является уровень доходов, который в группе сберегателей-заемщиков почти на треть выше, чем в среднем по выборке.

Учитывая эти доходные различия, закономерно предположить, что домохозяйств сберегателей-заемщиков больше в столицах-мегаполисах и крупных областных центрах.

И в заключение несколько слов о тех семьях, которым не свойственна ни сберегательная, ни кредитная активность. Как уже говорилось, их доля достигает 40%. Чаще всего это сельские домохозяйства пенсионеров с низкими доходами (их уровень на 20% ниже среднего по выборке).

Домохозяйства-сберегатели ориентируются более всего на формирование доходов за счет занятости в прошлом (отрицательное значение фактора указывает на значимость именно пенсий по старости), а также стратегию рантье, подразумевающую получение доходов от собственности (табл. 3).

Стратегия наряду с получением доходов от текущей занятости или предпринимательства также характерна для семей, которые одновременно имеют и сбережения, и долги перед банками. Получая доходы от собственности (сдача недвижимости внаем), эти домохозяйства не только тратят, но и продолжают накапливать денежные ресурсы (своего рода «финансовая подушка»), а часть текущих трудовых доходов направляют на погашение кредитов. Это подтверждается и тем, что домохозяйства «чистых» заемщиков, не имеющие никаких накоплений, ориентируются только на заработную плату и некоторые выплаты на детей.

Итак, мы выяснили, что домохозяйства сберегателей и (или) заемщиков отличаются друг от друга и по демографическим, и по социально-экономическим характеристиками, и по стратегии формирования доходов. Очевидно, что долги тех домохозяйств, которые имеют еще и сбережения, отличаются от долгов «чистых» заемщиков.

Долги первых являются, скорее, частью продуманной финансовой стратегии, нежели результатом острой нехватки средств. Также можно предположить, что и сбережения в разных группах домохозяйств различаются по своим целям и формам. Все это говорит о том, что финансовое поле охватывает гораздо больший спектр показателей, чем просто наличие/отсутствие сбережений (активов) и (или) кредитов (пассивов).

Существенным субъективным фактором выступает отсутствие в России сберегательной культуры.

Таблица 3 – Стратегия формирования доходов заемщиков и (или) сберегателей в 2012 г. (коэффициент)

Группы домохозяйств	Факторы источников доходов (средние значения по группам домохозяйств)				
	Доходы от текущей/ прошлой занятости по найму или предпринимательства	Стратегия рантье	Доходы от ЛПХ и пособия по безработице	Получение стипендий и других пособий	Частные и государственные трансферты
1. Есть только сбережения, нет (не было) кредитов	-0,333	0,221	0,024	-0,061	-0,025
2. Есть (были) кредиты, нет сбережений	0,44	-0,143	-0,101	0,071	0,061
3. Есть сбережения и есть (были) кредиты	0,314	0,395	-0,119	0,0099	-0,03
4. Нет сбережений и нет (не было) кредитов	-0,104	-0,202	0,075	-0,027	-0,004

Неэффективность рыночного механизма трансформации сбережений населения в инвестиции является существенной причиной того, что большинство крупнейших российских компаний имеет кредитные линии за рубежом.

Этот факт сам по себе в условиях глобализации экономики мог бы быть не столь значимым, если бы не объемы задолженности.

Несмотря на то что свободные денежные ресурсы периодически возникают у всех экономических субъектов рынка, склонность к систематическому накоплению денежных средств присуща только домашним хозяйствам. Поэтому рост реальных доходов населения выступает в качестве основного фактора роста ФРДХ и инвестирования.

На основе анализа состояния и роста финансовых ресурсов домашних хозяйств, существующего механизма их трансформации в инвестиции сделаны следующие выводы.

- На развитие и реальный рост финансов домашних хозяйств существенное влияние оказывают такие факторы, как политическая и экономическая стабильность; обеспечение законности и борьба с коррупцией; рост заработной платы в реальном секторе экономики; сокращение инфляции и поддержка российского бизнеса; активность государственных органов управления по широкому использованию финансовых ресурсов населения; отсутствие ряда институтов развитого финансового рынка, в том числе института финансовых консультантов; отсутствие сберегательной культуры населения России.

- Современный уровень трансформации сбережений населения в инвестиции характеризуется: начальной стадией формирования национального механизма данного процесса; отсутствием проработанной и проверенной на практике законодательной базы; низкой по сравнению с развитыми странами капитализацией фондового рынка; сложившимися корпоративными стандартами ведения бизнеса, вследствие чего были избраны иные пути финансирования, нежели привлечение средств на открытом рынке; низким уровнем жизни населения; практически полной финансовой безграмотностью большей части населения (отсутствием культуры инвестирования и накопления); нехваткой квалифицированных управленцев, как в государственном аппарате, так и в частных компаниях.

- Основными проблемами и тенденциями изменения инвестиционного потенциала населения являются: организация эффективного перетока инвестиций в реальный сектор экономики страны; падение реальных доходов и рост их дифференциации; увеличение доли доходов, полученных от оплаты труда, и снижение доли доходов, полученных от предпринимательской деятельности; предпочтение населением наличного оборота безналичному, предпочтение ликвидности; рост популярности коллективных инвестиций; участие большого числа граждан в первичном и вторичном размещении акций крупнейших российских компаний [1]. ■

## Источники

1. Голенбаков Н.И. Проблема эффективного использования финансовых ресурсов домохозяйств // Вестник ГУУ. 2010. № 26.
2. Свердловская область в 2008–2012 гг.: стат. сб. URL: <http://sverdl.gks.ru/>

## References

1. Golenbakov N.I. The problem of effective use of financial resources of households. [Problema effektivnogo ispol'zovaniya finansovykh resursov domokhozyaystv]. *Vestnik GUU – Herald of State University of Management*, 2010, no. 26.
2. Sverdlovsk oblast in 2008–2012: statistical collection. Available at: <http://sverdl.gks.ru/> (in Russ.).