

*Е.М.Аврамова,
кандидат экономических наук,
Институт социально-экономических
проблем народонаселения РАН
Л.Н.Овчарова,
кандидат экономических наук,
Институт социально-экономических
проблем народонаселения РАН*

Сбережения населения России в период экономических реформ

Сбережения населения, с одной стороны, являются важнейшей характеристикой материального благополучия семей, а с другой — выступают как мощный потенциальный внутренний инвестиционный ресурс. Несмотря на то что, по разным оценкам, от 25 до 50% населения России располагают доходами ниже прожиточного минимума, в среднем по стране более 20% всего объема доходов населения направляются на формирование сбережений (табл. 1). При этом в состав сбережений включаются все банковские вклады, ценные бумаги денежного рынка и наличные деньги на руках (в рублях и валюте).

Увеличение в среднем по стране доли сбережений в общей структуре расходов домохозяйств нельзя трактовать как следствие повышения уровня жизни, так как различна концентрация сбережений в семьях с разным уровнем материальной обеспеченности. В основном прирост сбережений происходит за счет покупки валюты: как показывают данные табл. 1, за восемь месяцев 1996 г. сальдо продажи—покупки валюты физическими лицами-резидентами составило 16,6 млрд долл.¹ Неорганизованный характер сбережений (хранение значительной сберегательной массы в форме

¹ Бюллетень банковской статистики. Вып. 10 (41). М., 1996. С. 36.

Таблица 1

**Параметры сбережений населения за январь—август 1996 г.
(По данным Госкомстата РФ.)**

Показатель	Январь—апрель	Май—август	В среднем за 8 месяцев
Денежные доходы, млрд руб	416 761,3	455 483,6	872 244,9
Прирост сбережений, млрд руб	94 115,1	107 998,4	202 113,5
сбережения в банках и покупка ценных бумаг	23 129,0	17 281,3	40 410,3
наличные деньги на руках	8 619,2	6 890,0	15 509,2
покупка валюты	62 366,9	83 827,1	146 194,0
Доля прироста сбережений в объеме денежных доходов, %	22,6	23,7	23,2
Структура прироста сбережений—сбережения в банках и покупка ценных бумаг	24,6	16,0	20,0
наличные деньги на руках	9,1	6,4	7,7
покупка валюты	66,3	77,6	72,3

Источник: Бюллетень банковской статистики. Вып. 10 (41). М., 1996. С. 7.

наличных рублей и валюты) ведет к тому, что накопления населения не могут выступать в качестве инвестиционного ресурса экономического развития. Это свидетельствует о неэффективном использовании внутреннего потенциала экономического роста.

С целью определения объема, структуры и источников формирования сбережений населения, выявления предпочтений сберегателей в выборе форм хранения сбережений, анализа моделей сберегательного поведения в октябре 1996 г. ИСЭПН РАН по заказу Центрального банка РФ было проведено социально-экономическое обследование домохозяйств¹. Результаты данного исследования ха-

¹ Информационную базу исследования составили: массовый опрос 7796 домохозяйств, 67 фокусированных интервью "очень богатых" (с душевыми денежными доходами свыше 10 млн руб.) и результаты опроса экспертов относительно численности "очень богатых" в России. Массовый опрос проводился в 13 регионах России, каждый из которых был представлен областным центром, районным центром и селом. Выборка была построена по принципам многоступенчатого стратифицированного отбора. Применение метода композиции данных массового опроса и фокусированных интервью с использованием результатов экспертного опроса и моделей распределения доходов позволило получить качественно новую информацию о сбережениях населения. Из нескольких вариантов расчетов к рассмотрению был принят тот, оценки которого оказались близки к отдельным параметрам, по которым проводится сплошной учет. Так, на октябрь 1996 г. по данным ЦБ РФ, вклады населения составили 107,9 трлн руб., а по данным нашего обследования — 108,0 трлн руб. Кроме того, оценки средних душевых денежных доходов, полученные по результатам массового опроса (578,3 тыс. руб.), фактически совпали с данными Госкомстата РФ о душевых потребительских расходах (573,8 тыс. руб.). Проект выполнялся группой сотрудников ИСЭПН РАН: руководители — Н.М.Римашевская, И.Е.Дискин; исполнители: Е.М.Аврамова, Г.Н.Волкова, Л.А.Мигранова, М.В.Михайлюк, Л.Н.Овчарова, А.А.Овсянников.

Таблица 2

**Распределение домохозяйств по объему сбережений
(по данным массового опроса)**

Располагаемый объем сбережений, в млн руб	Доля домохозяйств, %	Объем сбережений, %
Не имеют сбережений	40,6	—
Имеют сбережения до 1	23,8	2,4
1-5	21,0	10,7
5-10	5,9	8,7
10-20	3,8	11,5
20-40	2,5	15,2
40-60	0,9	10,0
60-80	0,5	7,1
80-100	0,2	4,7
свыше 100	0,7	14,1
Итого	100	100

растеризуют ситуацию по состоянию на октябрь 1996 г., поэтому в дальнейшем все расчеты будут приведены в неденоминированных рублях.

Одной из основных характеристик дифференциации сбережений является доля домохозяйств-сберегателей. По нашим оценкам, в среднем по России 40,6% (табл. 2) домохозяйств вообще не имеют сбережений. Наиболее высокая концентрация сберегателей наблюдается в областных центрах: здесь только 30% домохозяйств не имеют сбережений, а в малых городах и сельской местности — 50%.

Значительная часть домохозяйств (23,8%) располагает небольшими (до 1 млн руб.) объемами сбережений, и в целом на данную группу приходится около 2% общего объема. Если в качестве сберегателей рассматривать только семьи со сбережениями свыше 1млн руб., то можно утверждать, что более 60% домохозяйств не имеют сбережений.

Традиционно считается, что сберегательные возможности населения определяются прежде всего размером текущего денежного дохода. И это действительно так, но в условиях переходной экономики проявились разрушительные процессы в оплате труда (задержка выплаты заработной платы; выплаты не в денежном, а в натуральном выражении и т.д.), расширилась занятость в неформальном секторе экономики. Случаи утаивания доходов стали закономерным явлением. Вместе с тем обеспеченность имуществом относится к числу индикаторов, отражающих долговременную

связь доходов и реального потребления. Показатель наполненности домохозяйств имуществом способен адекватно отражать уровень благосостояния и в значительной степени предопределяет приоритеты в использовании сбережений.

Безусловно, в реальной жизни нет строгого порядка появления предметов длительного пользования в семье по мере улучшения ее материального положения, однако существует "джентльменский набор" признаков состоятельности, который позволяет ввести более емкий, чем доходы, интегральный показатель реальных сберегательных возможностей.

Таким показателем мы посчитали *накопленный материальный потенциал домохозяйства (НМПД)*, в который включаются характеристики денежной, имущественной и социокультурной составляющих. От того, как характеризуется материально-имущественная среда, каково соотношение ее денежных и имущественных элементов, насколько разнообразны социокультурные предпочтения, во многом зависит выбор стратегии сберегательного поведения.

В накопленный материальный потенциал домохозяйства в качестве денежных параметров включены следующие:

размер текущего денежного дохода, превышающий 2 млн руб.;

объем сбережений, превышающий 10 млн руб.

В качестве имущественных составляющих учтены такие характеристики домохозяйства, которые указывают на относительно высокие жизненные стандарты, позволяющие свободно выбирать и формировать стратегии сберегательного поведения. Соответственно к имущественным составляющим НМПД отнесено:

наличие нового отечественного автомобиля или иномарки;

наличие зимней дачи;

наличие современного мебельного гарнитура.

В качестве признака, характеризующего социокультурные стандарты потребления высокообеспеченных категорий населения, выделено расходование сбережений на путешествия и отдых за рубежом.

В результате среди домохозяйств, участвующих в массовом опросе, была выделена совокупность домохозяйств (22,8%), имеющих хотя бы один параметр *НМПД*. Именно внутри данной группы формируются основные сберегательные стратегии населения. По наличию параметров *НМПД* были выделены уровни материального потенциала домохозяйств. Отсутствие всех включенных в анализ параметров соответствует нулевому потенциалу; наличие хотя бы одного параметра рассматривается как низкий потенциал; двух—трех — как средний и четырех—шести параметров как высокий *НМПД*. Таким образом, к группе домохозяйств с нулевым потенци-

Распределение домохозяйств по числу параметров НМПД**Таблица 3**

Число параметров	Доля домохозяйств (в % к общему числу опрошенных домохозяйств)
Один	12,0
Два	4,5
Три	2,8
Четыре	1,7
Пять	1,3
Шесть	0,5
Итого	22,8

Распределение домохозяйств по наличию хотя бы одного параметра НМПД**Таблица 4**

Наличие параметра	Доля домохозяйств (в % к общей численности обследованных домохозяйств)
Доходы свыше 2 млн руб	5,8
Сбережения свыше 10 млн руб	8,8
Новый отечественный или иностранный автомобиль	9,7
Новая дорогая мебель	11,9
Зимняя дача	4,0
Тратят сбережения на отдых и путешествия за рубежом	5,7

алом относятся 77,2% опрошенных семей, 12% имеют низкий уровень НМПД, 7,5% — средний и 3,5% — высокий.

Распространение каждого из анализируемых параметров накопленного материального потенциала характеризуется в табл. 4.

Современная мебель и автомобиль, таким образом, являются самыми распространенными параметрами НМПД, настоятельность их приобретения достаточно высока и относительно легко покрывается имеющимися в домохозяйстве сбережениями. Следует отметить, что настоятельность в приобретении дачи, тем более жилья¹, не менее высока. Однако для этого необходим объем сбережений, который на порядок выше, чем для приобретения товаров длительного пользования. Другими словами, покупка недвижимости предполагает достаточно продолжительный период

¹ В состав параметров НМПД не включены характеристики занимаемого жилья. Это сделано по причине того, что большинство российских семей, располагают жильем, полученным еще в советский период, когда качество занимаемого жилья мало зависело от общего материального уровня.

накопления сбережений, что затруднено в условиях нестабильности и повышенных рисков сохранности сбережений. Для сберегателей в этих условиях возможны две стратегии поведения: либо накапливать сбережения в относительно защищенных формах, либо ориентироваться на увеличение потребления более дешевых товаров длительного пользования.

Для того чтобы иметь более полное представление о сберегательном поведении и инвестиционных намерениях населения, мы выделили семьи, имеющие и не имеющие определенных приоритеты в выборе форм хранения сбережений. Приоритетной мы считали ту форму, в которой размещены 50% и более располагаемых сбережений конкретных домохозяйств. Большая часть держателей сбережений (82,8%) выбрали ту или иную форму их размещения. Вместе с тем каждое пятое домохозяйство, располагающее сбережениями, предпочитает диверсифицировать формы хранения сбережений. Что же касается приоритетов размещения сбережений, то они характеризуются распределением, приведенным ниже.

Выбор приоритетных форм сбережений (в % к общему числу домохозяйств, предпочитающих определенный тип размещения сбережений):

Наличные рубли	36,5
Рублевые вклады в Сбербанке	35,2
Наличная валюта	12,7
Ценные бумаги	11,0
Рублевые вклады в коммерческих банках	3,4
Валютные вклады в коммерческих банках	0,7
Валютные вклады в Сбербанке	0,5

Эти данные фиксируют четыре сберегательных приоритета. Первым является хранение денег в виде наличных рублей, что вообще исключает организованный характер размещения сбережений либо в силу малого объема накоплений, либо по причине полного недоверия к любым формам организации сбережений.

Второй по значимости приоритет — рублевые вклады в Сбербанке — следует рассматривать как традиционный для российских граждан вид размещения денег. Третий приоритет — вложение средств в ценные бумаги. Большинство респондентов стали их держателями в результате приватизации, и в рамках обследования их стоимость учитывалась по номинальной стоимости, что, конечно же, не соответствует рыночному эквиваленту. Но пересчитать номинальную стоимость в рыночную не представлялось возможным в рамках программы проводимого исследования.

Сбережения "очень богатых" семей

Таблица 5

Виды сбережений	Объем сбережений, %	В среднем на семью, млн руб	В среднем на душу, млн руб
Счета в банках России	21,0	115,5	48,0
В том числе	17,8	98,2	40,6
корпоративные			
Ценные бумаги	15,9	87,3	36,4
Наличные деньги	33,6	184,2	76,8
Всего сбережений на территории РФ	70,5	387,0	161,2
Счета в зарубежных банках	19,5	162,0	67,5
личные	16,3	89,5	37,5
корпоративные	13,2	72,5	30,2
Итого	100,0	549,0	228,7

Наконец, еще одна приоритетная форма — хранение денег в наличной валюте. В предшествующие годы это защищало сбережения от инфляции, а в последнее время — гарантирует от потери сбережений в результате краха банковских структур и политических катаклизмов.

Прежде чем переходить к рассмотрению распределения объемов сбережений по домохозяйствам с разным уровнем материального благополучия и по формам хранения сбережений, следует остановиться на характеристике сбережений "самых богатых" (табл. 5). К данной категории отнесены домохозяйства, располагающие всеми шестью параметрами НМПД, и кроме того, с душевыми денежными доходами выше 10 млн руб. на члена семьи. Такие семьи, как правило, не попадают в массовые обследования, поэтому было проведено дополнительное обследование этого слоя населения методом фокусированного интервью.

Результаты обследования "очень богатых" показали, что они распоряжаются значительными финансовыми ресурсами, размещенными не только в России (70,5%), но и за рубежом (29,5%). В России они предпочитают хранить свои сбережения в неорганизованных формах. Что касается организованных форм хранения сбережений, то анализируемая группа сберегателей склонна рассматривать как свои сбережения и часть денег, размещенных на корпоративных счетах. По утверждению респондентов, при необходимости они могут в достаточно короткий срок обналичить эти деньги и израсходовать, исходя из своих предпочтений. У данной категории населения средства, размещенные на корпоративных счетах, превышают объемы денег, размещенных на личных счетах.

Таблица 6

**Объем сбережений, размещенных на территории России,
у населения с разным уровнем материального положения**

Экономические группы	Численность населения	Объем сбережений с учетом корпоративных счетов			Объем сбережений без корпоративных счетов		
	%	тыс. руб. на душу	трлн руб.	%	тыс. руб. на душу	трлн руб.	%
Бедные	51,9	124,3	9,53	1,2	124,3	9,53	1,4
Малообеспеченные	19,1	449,7	12,73	1,6	449,7	12,73	1,9
Среднеобеспеченные	18,2	2211,6	59,49	7,4	2211,6	59,49	8,7
Высокообеспеченные	5,8	12 276,6	105,58	13,1	12 276,6	105,58	15,5
Богатые	3,0	30 458,0	134,01	16,6	30 458,0	134,01	19,6
Очень богатые	2,0	161 200,0	483,6	60,1	120 400,0	361,2	52,9
Итого	100	148,0	5438,8	100	4611,5	682,5	100

Анализ данных опроса экспертов¹ относительно численности очень богатых, совпал с предварительными оценками ИСЭПН РАН: они составляют около 2% населения России.

Для расчета интегральных характеристик объемов и структуры сбережений населения России нами использовался метод композиции данных массового опроса и оценок, полученных на основе фокусированных интервью. Для основной массы населения (98%) объем и структура сбережений определялись исходя из данных массового опроса. При пересчете данных выборочного обследования на генеральную совокупность учитывалась специфика формирования доходов лиц, находящихся на срочной воинской службе, содержащихся в пенициарных учреждениях и лиц без определенного места жительства, что, в свою очередь, повышает долю бедного населения. Для очень богатых оценки рассчитывались по результатам фокусированных интервью.

С целью анализа концентрации сбережений у групп населения, существенно различающихся по уровню материальной обеспеченности, были выделены экономические группы населения:

бедные — с душевыми доходами ниже прожиточного минимума (ПМ);

малообеспеченные — с душевыми доходами 1—2 ПМ;

среднеобеспеченные — с душевыми доходами 2—5 ПМ;

¹ В качестве экспертов были опрошены крупные бизнесмены, банкиры, политики, члены Совета Федерации, работники Счетной палаты и Налоговой полиции.

высокообеспеченные — с душевыми доходами 5—9 ПМ и располагающие средним уровнем НМПД;

богатые — с душевыми доходами от 9 прожиточных минимумов до 10 млн руб. и располагающие высоким уровнем НМПД;

очень богатые — с душевыми доходами свыше 10 млн руб. и располагающие шестью параметрами НМПД.

В табл. 6 приведены основные результаты выполненных расчетов, из которых следует, что по состоянию на октябрь 1996 г. общий объем сбережений оценивался на уровне 805 трлн руб., или 141 млрд долл. США (см. табл. 6). Без учета корпоративных счетов объем сбережений соответствует 682,5 трлн руб. (или 120 млрд долл. США). Анализ распределения объемов сбережений по экономическим группам показывает высочайшую концентрацию сбережений у богатых и очень богатых категорий населения: если принимать к рассмотрению только сбережения, размещенные на территории России, то на эти две группы, объединяющие всего лишь 5% населения, приходится 76,7% всех сбережений с учетом корпоративных счетов и 72,5% — без учета таковых. При этом бедные, к которым отнесено более 50% населения, располагают всего лишь 1,2—1,4% общего объема сбережений.

У всех экономических групп (табл. 7) максимальные объемы сбережений сконцентрированы в наличных деньгах, что характеризует высокую степень распространенности неорганизованных форм хранения сбережений у всех категорий населения.

Очень богатые предпочитают не хранить свои сбережения на личных вкладах в банках, мотивируя тем, что при больших объемах сбережений банки информируют об этом налоговую инспекцию, и, кроме того, они не уверены в гарантиях банков относительно конфиденциальности информации о размерах вкладов.

Отдавая предпочтение наличной форме хранения сбережений, сберегатели в основном накапливают их в валюте. Несмотря на то что сбережения в наличных рублях являются приоритетной формой для 36,5% сберегателей, а наличная валюта — только для 12,7%, в общем объеме наличных денег (401,4 трлн руб.) валюта составляет 76% (305,1 трлн руб.). Рублевые сбережения в наличной форме преобладают у низкообеспеченных категорий населения: у бедных только 25% общего объема наличных сбережений приходится на валюту, а у очень богатых, наоборот — 35% наличных денег составляет валюта.

Следует отметить, что наличные сбережения богатых и очень богатых уже частично инвестированы в экономику, поскольку 70—50% этих денег, по утверждению самих респондентов, обслуживают неформальную экономику. Поэтому использование этого ресурса для инвестирования в формальные сектора экономики потребует не только повышения надежности финансово-кредитной сис-

Таблица 7

Состав сбережений населения

Экономические группы населения	Счета в банках России (трлн руб.)		Ценные бумаги	Наличные деньги	Итого
	личные	корпоративные			
Бедные трлн руб.	3,76		1,39	4,38	9,53
%	39,5		14,5	46,0	100
Малообеспеченные трлн руб.	3,92		1,81	7,0	12,73
%	30,8		14,2	55,0	100
Среднеобеспеченные трлн руб.	17,85		10,53	31,11	59,49
%	30,0	—	17,7	52,3	100
Высокообеспеченные трлн руб.	33,79		18,58	53,21	105,58
%	32,0	—	17,6	50,4	100
Богатые трлн руб.	27,0		32,0	75,0	134,0
%	20,1	—	23,9	56,0	100
Очень богатые трлн руб.	21,7	122,4	108,8	230,7	483,6
%	4,6	25,3	22,5	47,6	100
Население РФ в целом	108,0	122,4	173,1	401,4	804,9
% к итогу	13,4	15,2	21,5	49,9	100
% без корпоративных счетов	13,8	-	25,4	58,8	100

темы, но и существенного реформирования налогообложения результатов хозяйственной деятельности как юридических, так и физических лиц.

Таким образом, проведенное обследование показало, что население нашей страны обладает большими объемами сбережений в неорганизованной форме. Однако это сопровождается гигантской концентрацией как ресурсов, так и рычагов воздействия на функционирование экономических и политических институтов в руках крайне малых по своей численности групп населения. Это олицетворяет олигархически-компродорский режим власти. Подобная социально-экономическая ситуация характерна для очень небольшого числа развивающихся и слаборазвитых стран. Эти страны характеризуются существенной политической неустойчивостью, систематическими социально-политическими потрясениями.