

0- 795899

На правах рукописи



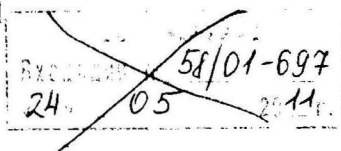
ЛЕБЕДЕВ АЛЕКСАНДР ВЛАДИМИРОВИЧ

**РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОДСИСТЕМЫ НА
ОСНОВЕ ТРАНСФОРМАЦИИ СБЕРЕЖЕНИЙ В
ИНВЕСТИЦИИ**

Специальность 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством» (региональная экономика)

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук.

Чебоксары - 2011



Диссертация выполнена на кафедре «Отраслевой экономики» ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»

Научный руководитель: **Кадышев Евгений Николаевич,**
доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Отраслевой экономики» ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова»

Официальные оппоненты: **Рыбаков Лев Николаевич,**
доктор экономических наук, профессор кафедры «Финансов, кредита и статистики» ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова»

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000790868

Мингалеев Газиз Фуатович,
доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой «Экономики и управления на предприятии» Казанского государственного технического университета им. А.Н. Туполева «Тольяттинский государственный университет» кафедра «Экономика, финансы и бухгалтерский учет», доктор экономических наук, профессор **А.И. Афоничкин**

Ведущая организация:

Защита состоится «17» июня 2011 года в 12 часов по адресу: 428015, г. Чебоксары, Московский проспект, д. 29, конференц-зал на заседании диссертационного совета Д 212.301.01 при ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова».

С диссертацией можно ознакомиться в читальном зале научной библиотеки ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова». Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова» <http://www.chuvsu.ru>.

Автореферат разослан «17» мая 2011 года

Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент

И.Н. Урусова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

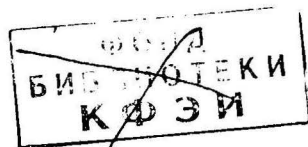
Актуальность темы исследования. Несмотря на стремительное развитие экономики Российской Федерации и укрепление её имиджа на международной арене, значительное количество её субъектов все равно можно охарактеризовать как ресурсодефицитные субъекты федерации с острым недостатком инвестиций. Поддержка таких регионов государством, безусловно, является важным направлением работы, однако не ведет к улучшению ситуации в регионах, а даже напротив, приводит к еще большему ослаблению их на фоне более мощных регионов, располагающих обширными инвестиционными, а также природными ресурсами. Многие проблемы продолжают оставаться нерешенными. И если говорить об эффективном развитии региональной системы инвестиций, то, на наш взгляд, её развитие стоит гораздо шире, чем возрастание объемов инвестирования за счет средств институциональных инвесторов, а также государства, и предполагает включение в систему новых источников инвестиций, таких как сбережения населения. Для этого существуют все предпосылки, однако эффективный механизм еще не сформирован.

В сложившихся условиях ресурсодефицитных регионов необходим инновационный подход к формированию региональной инвестиционной системы. В противном случае неизбежно дальнейшее увеличение разрыва между социально-экономическими характеристиками и показателями ресурсодефицитных и ресурсодостаточных регионов.

Нынешнее положение в ресурсодефицитных регионах не способствует интенсивному повышению уровня промышленного производства и воспроизводства производительных сил, однако несет в себе значительный потенциал при условии формирования более эффективной региональной инвестиционной системы на основе механизма трансформации сбережений в инвестиции.

В связи с этим выявление сберегательно-инвестиционного потенциала ресурсодефицитных регионов и разработка механизма формирования в них эффективной инвестиционной системы, включающей в себя трансформацию сбережений в инвестиции, представляется общеметодологическим императивом развития отечественных экономических исследований по всем значимым их направлениям.

Степень разработанности проблемы. Впервые анализ домашнего хозяйства и его сберегательной деятельности встречается в древнегреческом трактате «Домострой» философа Ксенофонта, V –IV вв. до н.э., в дальнейшем исследуется физиократами, изучавшими производственно-экономическую сущность домохозяйства, а также роль домохозяйств в кругообороте ресурсов и доходов.



Изучению домохозяйств, а также способов и механизмов формирования их сбережений было посвящено большое количество трудов многих представителей классической школы: Адама Смита, Уильяма Петти, Роберта Мальтуса, С. Миля и Давида Рикардо. Отдельно необходимо выделить работы Карла Маркса, рассмотревшего проблему сбережений домашних хозяйств с точки зрения классового анализа. Эрнст Энгель же описал корреляцию потребления с уровнем доходов домохозяйств. Также теория домашних хозяйств была описана и предложена неоклассиками.

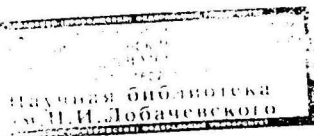
Обширное внимание проблеме сбережений домохозяйств было уделено представителями «новой теории домохозяйств» (Гэри Беккер, Келвин Ланкастер, Джекоб Минсер, Томас Шульц), взгляды которых близки по своим воззрениям институционализму, представителями которого являются Торстейн Веблен и Джон Гэлбрейт. Основы современной теории агрегатных потребительских функций были заложены Джоном Мейнардом Кейнсом. Одним из основополагающих исследований в области сберегательно-инвестиционной деятельности домохозяйств явилась работа Кузнецца Саймона, посвященная исследованию корреляции сбережений домохозяйств с различными факторами. Впоследствии основную роль стала играть гипотеза Франко Модильяни о сбережениях на протяжении всего жизненного цикла.

В отечественной экономической науке сберегательно-инвестиционная активность домохозяйств длительное время не рассматривалась. Поскольку с одной стороны величина сбережений домохозяйств была незначительной, с другой стороны с их роль в воспроизводственных процессах была несущественна. Однако же, функционирование экономики в условиях рыночных отношений заставляет по – новому взглянуть на роль сбережений региональных домохозяйств в подъеме экономики региона и Российской Федерации.

Цель диссертационной работы заключается в обосновании роли механизма трансформации сбережений в инвестиции в рамках развития инвестиционной подсистемы региона.

Задачи исследования:

- выявить тенденции развития инвестиционных подсистем регионов;
- обобщить существующие способы и инструменты организации сберегательно-инвестиционной подсистемы региона;
- исследовать особенности и специфику сберегательно-инвестиционной подсистемы Чувашской Республики;
- разработать концепцию и принципы построения механизма трансформации сбережений в инвестиции ресурсодефицитного региона;



- сформулировать организационно – структурные подходы реализации механизма трансформации сбережений в инвестиции в условиях Чувашской Республики.

Предметом исследования являются отношения, инструменты, процессы, посредством которых происходит развитие сберегательно-инвестиционной подсистемы региона.

Объектом исследования является сберегательно - инвестиционная подсистема ресурсодефицитного региона.

Область исследования. Диссертационное исследование проведено в соответствии с п. 3.6 – «Пространственная экономика. Пространственные особенности формирования национальной инновационной системы. Проблемы формирования региональных инновационных подсистем. Региональные инвестиционные проекты: цели, объекты, ресурсы, эффективность» специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика) Паспорта специальности ВАК РФ (экономические науки).

Методология исследования базируется на диалектическом методе познания, методах теории управления и теории организации, системном подходе, методах экономического и маркетингового анализа, экономико-статистических методах, методе экономико-математического моделирования, а также табличных и графических приемах визуализации данных.

Нормативно - правовой основой диссертации являются законы Российской Федерации, указы Президента РФ, локальные нормативно-правовые акты региональных органов власти и управления.

В числе **информационных источников** в диссертации использованы: научные источники в виде данных и сведений из книг, журнальных статей, научных докладов и отчетов, материалов научных конференций, семинаров, электронных ресурсов сети Интернет; статистические источники в виде данных статистических органов, программ и материалов государственных и региональных органов управления различных субъектов Федерации, исследований негосударственных организаций.

В работе также рассматривается ряд новых проблем, связанных, в частности, с выяснением теоретических основ, места и роли механизма трансформации сбережений в инвестиции в развитии региональной сберегательно-инвестиционной подсистемы как основного инновационного элемента системы формирования и реализации стратегии развития ресурсодефицитного региона.

Научная новизна данного исследования заключается в разработке научно-методического подхода к формированию механизма трансформации сбережений в инвестиции. В диссертации получены следующие наиболее существенные научные результаты, выносимые на защиту в качестве научной новизны:

1. Определены содержание и сущность процесса перехода сбережений в инвестиции в рамках ресурсодефицитного региона на основе базовых мотивов к образованию сбережений домашних хозяйств и населения, в соответствии с которыми сформирована классификация инструментов, аккумулирующих сбережения, и инструментов, направляющих сберегательные ресурсы в региональные инвестиции.

2. Выделены предпосылки, тенденции и аспекты развития сбережений и инвестиций в регионе. Разработаны концептуальные критерии процесса трансформации сбережений в инвестиции, позволяющие оптимально формировать инвестиционную подсистему региона на основе комплексной аккумуляции сбережений с целью формирования инвестиционного потенциала.

3. Предложена концепция и системные принципы формирования и развития механизма трансформации сбережений в инвестиции с учетом действия региональных факторов и условий внешней среды, которые способствуют адекватной реализации целей сбережения в инвестиционном процессе региона.

4. Сформирован механизм трансформации сбережений населения в инвестиционный потенциал региона, обладающий необходимыми элементами, позволяющими комплексно учитывать особенности региона и действующие факторы, а также показаны пути его совершенствования.

5. Определены условия и метод реализации механизма трансформации в условиях ресурсодефицитного региона на примере Чувашской Республики, позволяющего объективно оценить место сбережений в инвестициях региона и совершенствовать развитие инвестиционной подсистемы региона.

Практическая значимость исследования определяется потребностью в теоретико-методологическом обосновании и разработке методических рекомендаций по развитию региональной сберегательно-инвестиционной подсистемы за счет формирования в её рамках механизма трансформации сбережений в инвестиции ресурсодефицитных регионов Российской Федерации.

Материалы диссертации могут использоваться для подготовки и формирования организационных структур по развитию сберегательно-инвестиционных подсистем регионов.

Результаты работы могут быть использованы для преподавания в высших учебных заведениях курсов региональной экономики, инвестиций, государственного и муниципального управления.

Апробация исследования. Основные теоретические и практические положения по теме диссертационной работы были представлены на всероссийских и международных научно-практических конференциях: Меж-

дународной научно-практической конференции «Национальная экономика России в современных условиях: особенности развития в посткризисный период» (РФ, г. Чебоксары, 2010); Всероссийской научно-практической конференции «Финансовый потенциал региона: оценка и перспективы роста» (РФ, г. Чебоксары, 2007); Всероссийской научно-практической конференции «Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях» (РФ, г. Чебоксары, 2009); Межрегиональной научно-практической конференции «Роль высшего образования в повышении качества общественного производства и совершенствовании человеческого капитала» (РФ, г. Чебоксары, 2009); Региональной научно-практической конференции «Сборник трудов молодых ученых и специалистов» (РФ, г. Чебоксары, 2009). По материалам диссертации было опубликовано 8 статей общим объемом 1,55 п.л.

Структура и содержание работы. Диссертация состоит из введения, 9 параграфов, объединенных в 3 главы, заключения, списка использованной литературы из 180 наименований, приложений.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обосновывается актуальность исследуемой темы, раскрывается степень разработанности проблемы в отечественной экономической науке, формулируются цель и задачи, определяются предмет, объект и область исследования, теоретико-методологическая основа и информационная база диссертации, излагаются научная новизна, результаты, имеющие теоретическое и практическое значение, апробация результатов диссертации и ее структура.

В первой главе «Теоретико-методологические аспекты сберегательно-инвестиционной деятельности в регионе» на основе обобщения и систематизации научных трудов выявлены такие экономические категории, как сбережения и инвестиции; глубоко изучены инструменты аккумуляции сберегательных ресурсов, а также направления трансформации этих сбережений в инвестиции.

Во второй главе «Концепция развития инвестиционной подсистемы региона на основе механизма трансформации сбережений в инвестиции» изучены предпосылки, существующие тенденции и аспекты формирования механизма трансформации сбережений населения в инвестиции, выделены концептуальные критерии, системные принципы механизма трансформации сбережений в инвестиции, разработана концепция механизма, определено его место в развитии ресурсодефицитного региона.

В третьей главе «Развитие сберегательно-инвестиционной подсистемы Чувашской Республики на основе механизма трансформации сбережений населения в инвестиции» описана специфика Чувашской Республики и в соответствии с ней предложена организационная схема реализации

механизма трансформации сбережений в инвестиции. Определены методы и формы реализации механизма трансформации сбережений в инвестиции, а также сформировано структурное решение по реализации данного механизма в условиях региональной системы управления Чувашской Республики.

В заключении даны основные теоретические и практические выводы, предложения формирования механизма трансформации сбережений в инвестиции.

III. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Предложены методы и подходы по развитию инвестиционной подсистемы в регионе на основе существующих форм и инструментов аккумуляции сберегательных ресурсов, а также направлений трансформации сбережений в инвестиции.

Высокая актуальность использования инвестиционного потенциала сбережений домохозяйств на данном этапе развития региональной экономики является очевидной. Сбережения населения рассматриваются в настоящее время как один из мощнейших резервов наращивания всеобщего объема инвестиционных ресурсов субъектов РФ, аккумуляция которых в конечном итоге может определить развитие регионов. В то же время практической реализации эффективного механизма использования сбережений граждан в целях развития и оздоровления региональной экономики до сих пор не было осуществлено. Это делает весьма актуальной проблему поиска эффективных механизмов, обеспечивающих вовлечение денежных накоплений домохозяйств в хозяйственный оборот региона и повышающих их роль в решении задач развития региональной экономики на долгосрочной перспективе.

В числе главенствующих мотивов к образованию сбережений как основы развития инвестиционной подсистемы региона, раскрывающих сущность процесса перехода сбережений в инвестиции можно выделить:

- ✓ Мотив инвестирования. Основная цель данного мотива – вложение средств в активы, способные в последующем приносить доход.
- ✓ Потребительский мотив. Для образования желаемой суммы используются сберегательные инструменты, большого срока обращения.
- ✓ Мотив страхования. Проявляет себя в форме желания обеспечить свою старость, создать резервы средств на возможное или требуемое лечение, на черный день.

Аккумулируемые населением сбережения реализуются не только в виде мотивированных накоплений, но могут включать в себя ряд иных элементов (рис. 1). Однако в дальнейшем ходе исследование будет направлено исключительно на мотивированные сбережения домохозяйств.

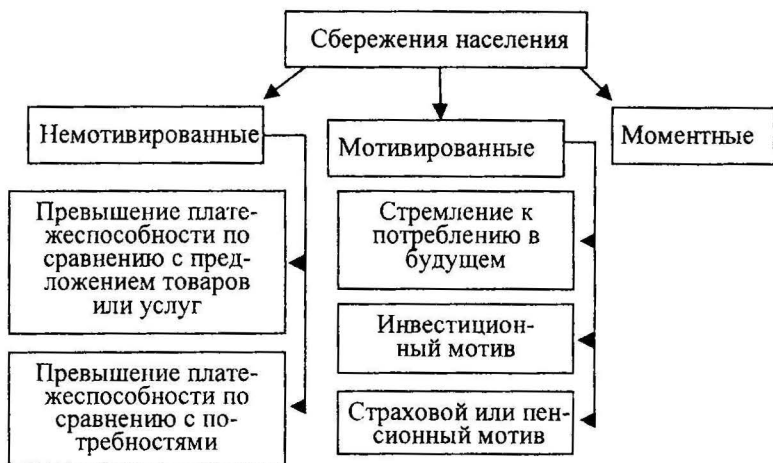


Рис. 1. Классификация видов сбережений

Актуальным в качестве инструментов, аккумулирующих сбережения населения является использование:

- 1) банковских депозитов;
- 2) продуктов программ накопительного страхования жизни;
- 3) вложений в драгоценные металлы.

Следует отметить, что в России по сей день значительная часть сбережений находится в форме неорганизованной денежной наличности на руках у населения. Однако положение со сбережениями населения постепенно меняется. Повышается доверие домашних хозяйств к национальной валюте, растет доля организованных сбережений в структуре денежной наличности (таблица).

Динамика денежной массы (M2)¹

Годы	Денежная масса (M2) млрд р.	В том числе:		Удельный вес MO в M2, %
		наличные деньги вне банковской системы (MO), млрд р.	безналичные средства, млрд р.	
2005	4363,3	1534,8	2828,5	35,2
2006	6044,7	2009,2	4035,4	33,2
2007	8995,8	2785,2	6210,6	31,0
2008	13272,1	3702,2	9569,9	27,9
2009	13493,2	3794,8	9698,3	28,1
2010	15697,7	4038,1	11659,7	25,7

¹ По данным Центрального банка РФ

С другой стороны в качестве актуальных направлений организации инвестирования аккумулированных сбережений домашних хозяйств предлагается использование:

1. Кредитования приоритетных видов деятельности.
2. Инвестирование в инструменты фондового рынка.
3. Использование механизмов коллективных инвестиций.
4. Инвестирование посредством объединения в Паевые инвестиционные фонды (ПИФ).
5. Работа с Общими фондами банковского управления (ОФБУ).
6. Негосударственных пенсионных фондов.

Использование перечисленных выше инструментов способно обеспечить эффективную аккумуляцию свободных денежных ресурсов населения и дальнейшую их трансформацию в инвестиции, необходимые для развития ресурсодефицитного региона.

2. Выделены предпосылки, тенденции и аспекты развития сбережений и инвестиций в регионе. Разработаны концептуальные критерии процесса трансформации сбережений в инвестиции, позволяющие оптимально формировать инвестиционную подсистему региона на основе комплексной аккумуляции сбережений с целью формирования инвестиционного потенциала.

Создание механизма трансформации сбережений в региональные инвестиции происходит из предпосылок и тенденций его формирования и факторами, определяющими характер взаимоотношений участников всего процесса. Для успешной реализации какого - либо регионального проекта необходимо произвести анализ региональных особенностей, действующих тенденций. Игнорирование регионального подхода допускает возможность реализации неэффективного проекта с высокими затратами.

Наиболее общим определением данного объекта исследования представляется трактовка понятия региона А.Г. Гранбергом, состоящая в том, что «регион – это определенная территория, отличающаяся от других территорий по ряду признаков и обладающая некоторой целостностью, взаимосвязанностью составляющих его элементов. В частности, для экономики наибольшее значение имеет выделение регионов с позиций административного и экономического управления...».

В рамках исследования данной работы интерес представляют регионы со слабым ресурсным потенциалом и слабо развитой экономической системой. Чувашская Республика один из наиболее ярких примеров – субъект Федерации в составе России, находится в центре европейской части России и характеризуется следующими тенденциями, обуславливающими целесообразность формирования механизма трансформации в инвестиции:

1. Возрастающая сберегательная активность населения после кризиса. Стремительный рост потребления середины 2000-х годов сменился тенденцией населения к сбережению.

2. В связи с возрастанием активности на финансовых рынках сформировалась тенденция к росту интереса населения к инвестициям. В ходе мирового финансового кризиса фондовые рынки Соединенных Штатов, России, а также европейские рынки потеряли до 70 % своего объема по сравнению с докризисным уровнем. Одновременно с потерей объема рынки получили существенный прирост в ликвидности и волатильности. Такая динамика рынков привлекла внимание широких масс. Первый успех инвестирования вызвал мощный общественный резонанс в обществе. Инвестируя в начале 2009 г. в обыкновенные акции ОАО «Сбербанк России», инвестор получил в конце года +1000 %, в привилегированные акции +1300 %, обыкновенные акции ОАО «Сургутнефтегаз» +1100 % и т.д.

3. Возрастание деловой активности институциональных посредников в регионах. Вследствие возрастания интереса населения к инвестированию ведущие брокерские компании ускорили экспансию в регионах.

Изучая тенденции, имеющие место в регионе, выделим также предпосылки формирования механизма трансформации сбережений в инвестиции.

1) Удаленность от центра. Поскольку Чувашская Республика находится в удалении от центра -- периодовые экономические события и идеи получают распространение с существенным запаздыванием.

2) Недостаточность законодательной базы, регулирующей отношения между участниками сберегательно-инвестиционного процесса в регионе. Недостаточно разработанная нормативно правовая база требует доработки в области определения гарантий инвесторов, границ действий институциональных посредников и их интересов.

3) Ограниченность сырьевой базы влечет необходимость формирования собственной инвестиционной системы. В Чувашии отсутствуют крупные залежи сырья и энергоносителей, таким образом, региону следует сформировать мощную инвестиционную базу, позволяющую компенсировать отсутствие мощных залежей полезных ископаемых наличием мощных собственных инвестиционных потоков.

4) Классическая схема трансформации сбережений в инвестиции имеет высокую аморфность, длительность и невысокую эффективность. Существующая рабочая система трансформации сбережений в инвестиции опирается на неэффективную нормативно-правовую базу, не позволяющую оперативно и целенаправленно снабжать инвестиционные проекты финансовыми потоками.

5) Присутствуют ресурсозависимые производства, обуславливающие необходимость формирования инвестиционного комплекса и использования прогрессивных финансовых инструментов. Таким образом, целесообразно создание инвестиционных фондов, направленных на работу с финансовыми контрактами на сырье и материалы.

Исходя из рассмотренных выше тенденций и предпосылок развития механизма трансформации сбережений в инвестиции можно выделить некоторые аспекты:

1. Отставание осведомленности населения о возможностях инвестирования по сравнению с центром. Таким образом, во многих регионах по-прежнему используются либо малоэффективные финансовые инструменты, либо инструменты со слишком высоким, неоправданным уровнем риска.

2. Недостаточность собственных инвестиционных ресурсов в регионе. Отсутствие региональных инвесторов влечет присутствие внешних инвесторов, не обремененных социальной ответственностью в регионе. Вложения на долгосрочную основу для внешних инвесторов пока являются высокорисковыми.

3. Наличие внешних инвесторов в регионе замыкает финансовые потоки и товарную продукцию вне региона, что не приводит к росту благосостояния региона и не увеличивает налоговые поступления. Внутренние источники инвестиций могут способствовать созданию мощной реализационной сети продукции местных производителей, что увеличит налоговые поступления, создаст новые рабочие места, уменьшит логистические и транзакционные издержки, благоприятно отобразится на социально-экономическом аспекте жизни региона.

4. Вложения внешних инвесторов не носят долгосрочный стратегический характер, а нацелены на скорое извлечение прибыли. Внешние инвесторы не ориентируются на долгосрочное развитие приобретенных мощностей и стремятся к скорейшему использованию и максимальному получению прибыли в настоящий момент..

5. Повышение интереса населения к альтернативным способам инвестирования. Развитие финансовой журналистики, таких телеканалов, как РБК (РосБизнесКонсалтинг), «PRO Деньги», периодических изданий: «D'», «Ведомости», «РБК-daily», «Деньги», «Эксперт» и прочих позволило населению получить информацию о современных инструментах.

Без учёта вышеперечисленного принятые решения могут опираться на неактуальную информацию, что создает риск принятия неверного управленческого решения и сформировать механизм трансформации сбережений в инвестиции, неприменимый конкретно к данному региону.

3. Предложена концепция и системные свойства формирования

и развития механизма трансформации сбережений в инвестиции с учетом действия региональных факторов и условий внешней среды, которые способствуют адекватной реализации целей сбережения в инвестиционном процессе региона.

Сберегательно-инвестиционная подсистема представляет из себя совокупность связей и отдельных элементов, объединенных в единое целое, приобретающее свойства, не наблюдающиеся у некоторых отдельно рассматриваемых элементов данной подсистемы.

В эту подсистему входят инвесторы, являющиеся поставщиками финансовых ресурсов, получатели финансовых ресурсов, институты рынка сберегательно-инвестиционного рынка, определяющие правила и условия организации сделок, а также инвестиционного процесса, формирующего информационные условия целенаправленного принятия решений, непосредственно сами инвестиционные проекты, как обязательная составляющая инвестиционной деятельности, и государство в роли организующего звена.

Системно данный механизм трансформации сбережений в инвестиции можно представить в виде двух больших частей:

1) Совокупность инструментов, мер, способов и подходов по организации естественного процесса сбора и аккумуляирования сбережений домашних хозяйств.

2) Набор средств и методов по организации и реализации процесса эффективных инвестиций за счет ресурсов, вложенных в такие направления и объекты, позволяющие в свою очередь увеличить потенциал и объем вложенных сбережений, которые в итоге окажутся главным ресурсом нового витка инвестиций.

Механизм трансформации инвестиций в сбережения должен удовлетворять следующим концептуальным критериям:

I. Эквивалентность отношений сберегателей объектам инвестиций. В инвестиционной деятельности недопустимо, чтобы источник инвестиций, то есть в данном случае совокупность сберегателей, был несравнимо меньше объекта инвестиций, поскольку это делает бессмысленным весь инвестиционный процесс.

II. Связанность целей инвестиций и целей сбережений. Каждая инвестиционная программа в обязательном порядке должна заканчиваться ростом сбережений в регионе, как база для новых инвестиционных ресурсов, таким образом, сберегательно-инвестиционный процесс ориентирован в конечном итоге на повышение благосостояния населения.

III. Непрерывность процесса трансформации сбережений в инвестиции. Реализуется в виде цикличного подхода – цикл «сбережения – инвестиции» переходит на новый уровень новой фазы, тогда и только тогда,

когда предыдущие инвестиции формируют увеличенные, первоначально вложенные сбережения, а эти увеличенные сбережения формируют базу для последующих инвестиций.

VI. Ускоряемость во времени процесса трансформации сбережений в инвестиции, возврата произведенных инвестиций обратно в приращённые сбережения и затем приращённых сбережений в инвестиции более высокого уровня. Данный критерий определяет на фоне непрерывности процесса механизма трансформации сбережений в инвестиции его множественность и активность. Таким образом, на всех последующих этапах и циклах развития механизма расширение процесса трансформации происходит не только за счет увеличения количества участников и инвестиционной ёмкости объектов инвестиций, но и за счет ускорения всех процессов данного механизма.

Для формирования объективного механизма трансформации сбережений в инвестиции необходимо реализовать следующие системные свойства, которые позволят сделать вывод о системности данного механизма в целом. Исходя из анализа отечественной и зарубежной литературы, применительно к нашему объекту исследования, считаем целесообразным выделить следующие системные свойства:

1) Структурно-организационная целостность. Механизм трансформации сбережений в инвестиции следует расценивать как единое целое, состоящее из четко разделенных частей (государство, домашние хозяйства, институциональные посредники). Элементы системы объединены между собой различными связями и отношениями: государство образует информационное поле, благоприятствующее принятию решений домашними хозяйствами и институциональными посредниками, формирует условия, предоставляющие государственные гарантии в рамках механизма трансформации сбережений в инвестиции; домашние хозяйства под влиянием информационного поля, созданного государством, и будучи воодушевленными государственными гарантиями, передают сбережения институциональным посредникам, которые, будучи осведомленными благодаря информационному полю о региональной инвестиционной политике, распределяют инвестиционные ресурсы по наиболее эффективным и целесообразным для региона направлениям развития.

2) Интегративность элементов механизма. Интегративность элементов обуславливает появление такого явления, как синергия. За счет эффекта интегративности отдельные члены механизма будут достигать результатов, недоступных им при работе самостоятельно или в условиях неполной системы. В случае внесистемной работы получение положительных эффектов было бы по-прежнему возможным, однако было бы сильно затруднено. Наконец именно благодаря интегративному эффекту институ-

циональные инвесторы сами заинтересованы в нахождении «баланса низкого риска», при котором будет возможно дальнейшее функционирование данной системы без возможных кризисов инвестирования. В рамках данного свойства каждый элемент механизма заинтересован в благополучии и успехе любого из элементов, поскольку наилучший результат может быть достигнут только за счет всеобщего успеха цикла механизма трансформации сбережений в инвестиции.

3) Целенаправленность. Данный принцип предполагает то, что все элементы системы должны быть четко сориентированы в направлении достижения цели работы механизма трансформации сбережений в инвестициях, причём сонаправленность целей отдельных элементов механизма существенно увеличивает всю его эффективность. В случае данного механизма цели отдельных элементов естественным образом хорошо сориентированы и сонаправлены. Домохозяйства стремятся эффективно приумножить свои сбережения, институциональные посредники заинтересованы в приумножении сбережений домашними хозяйствами, поскольку в этом случае будет возрастать объем полученного посредниками вознаграждения и комиссионных, а также возрастет привлекательность их услуг в глазах потенциальных клиентов. Государству же выгодно и то и другое, поскольку влечет возрастание благосостояния в регионе и увеличивающийся поток налоговых платежей. Получатели инвестиций, в свою очередь, заинтересованы как в повышении благосостояния сберегателей, что позволит направить больше средств на текущие и будущие проекты, так заинтересованы в эффективной работе институциональных инвесторов.

4) Иерархичность механизма. В структуре данного механизма можно выявить горизонтальную и вертикальную иерархию. В соответствии с вертикальной иерархией каждый последующий цикл инвестиций должен быть масштабнее, шире.

Горизонтальное направление иерархии предполагает сокращение фазы нахождения инвестиционных ресурсов в виде сбережений как таковых и скорейший их переход в фазу нахождения ресурсов у конечного получателя этих ресурсов, так называемую инвестиционную фазу. Это позволит сделать развитие более интенсивным, без длительных пауз между инвестиционными циклами. То есть с каждым новым циклом сберегателям будет всё проще принять решение об инвестировании благодаря тому, что весь процесс будет абсолютно прозрачным и хорошо понятным каждому члену процесса. В силу того, что домашние хозяйства будут охотно участвовать в сберегательно-инвестиционном процессе механизма трансформации в инвестиции, фаза нахождения сбережений в виде денежной наличности будет предельно сокращена и время одного цикла уменьшено.

5) Стохастичность механизма. Отдельным элементам механизма трансформации сбережений в инвестиции может быть присуща та или иная степень стохастичности. В наибольшей степени ею обладают домашние хозяйства. Находясь в экономической среде, они постоянно подвергаются воздействию тех или иных факторов, воздействующих на принятие ими решений о потреблении или сбережении накопленных средств. На такие решения могут повлиять слухи, негативные отзывы, составленные по ошибке и намеренно по невежеству, возможные направления потребления сбережений, альтернативные способы сбережений, не охватываемые механизмом трансформации сбережений в инвестиции. В той или иной степени стохастичность может носить как негативный, так и нейтральный характер. Домашние хозяйства могут являть примеры стохастичности обоих типов, однако механизм трансформации сбережений в инвестиции должен иметь необходимые рычаги для снижения возможной негативной стороны стохастичности, в то же время воздействуя и на нейтральную сторону стохастичности.

С другой стороны, институциональным посредникам также может быть присуща стохастичность, проявляющаяся в ошибках менеджмента, неправильно принятых решениях, стремлении получить дополнительную прибыль, участвуя в проектах с рисковой составляющей выше определенной. Однако стохастичность со стороны институциональных посредников достаточно просто уменьшается за счет рычагов государственного регулирования, надзора и предоставления поощрений и льгот.

Государство, воздействуя на остальные элементы механизма, уменьшает деструктивный эффект стохастичности, уменьшает степень стохастичности для каждой группы элементов, воздействуя экономическими и нормативно-правовыми рычагами. Задача государства -- обеспечить системе максимальную стабильность и продемонстрировать всем участникам прозрачность системы и отсутствие возможностей негативного влияния одного или нескольких участников на результаты процесса, таким образом, стохастичность процесса будет существенно уменьшена и стабильность системы выведена из - под воздействия случайного непредвиденного обстоятельства.

6) Принцип самоорганизации. Находясь в экономической среде, отдельно взятые элементы механизма осознают возможность более эффективной работы при организации в систему. Таким образом, элементы стремятся естественным образом самоорганизоваться в систему, осознавая предполагаемый положительный эффект от объединения в системный механизм.

4. Сформирован механизм трансформации сбережений населения в инвестиционный потенциал региона, обладающий необходи-

мыми элементами, позволяющими комплексно учитывать особенности региона и действующие факторы, а также показаны пути его совершенствования. Исходя из рассмотренных критериев, свойств и принципов, сам процесс трансформации концептуально представляется в виде следующих взаимосвязанных элементов: государство, объект инвестиций, сберегатель и заключенный между ними механизм, реализуемый при помощи институциональных посредников.

Сберегатель является началом механизма и представляет из себя многочисленные домашние хозяйства, имеющие свободные средства, доступные для использования в региональных инвестициях.

Объект инвестиций – актуальный проект, обладающий высокой инвестиционной привлекательностью, а также социальной и экономической ценностью для региона..

Институциональные посредники являются сердцевиной процесса, позволяя сбережениям плавно и эффективно переходить в объект инвестирования..

Государство вкупе с институциональными посредниками призвано создавать «индукцию» в данной системе, создающую все условия для появления у домашних хозяйств стремления принять участие в инвестировании накопленных средств в актуальные региональные проекты.

Механизм трансформации сбережений в инвестиции можно представить (рис. 2) в виде расширяющейся снизу вверх спирали.

Данная спиралевидная концепция предполагает участие сберегателей, с одной стороны, как основы инвестиционных ресурсов, объектов инвестиций, нуждающихся в финансовых ресурсах, с другой стороны. Институциональных посредников в качестве сердцевины механизма, находящейся между сберегателями и получателями ресурсов, а также государство, создающее совместно с институциональными посредниками благоприятные условия для инвестирования для домохозяйств и поддержку инвестиционных проектов, с другой стороны.

5. Определены условия и метод реализации механизма трансформации в условиях ресурсодефицитного региона на примере Чувашской Республики, позволяющего объективно оценить место сбережений в инвестициях региона и совершенствовать развитие инвестиционной подсистемы региона.

Проведенное исследование показывает, что сберегательно-инвестиционная подсистема в Чувашской Республике достаточно развита, однако её цели и задачи сформулированы в неявной форме, отсутствует вектор целенаправленного развития, распределение средств высокодисперсное. Явно выраженной методики распределения инвестиционных ресурсов не наблюдается.

В текущий момент отсутствует единая и целостная система аккумуляции сбережений домашних хозяйств и распределения инвестиционных ресурсов по приоритетным для региона направлениям. Существуют лишь разрозненные кредитные институты, не заинтересованные в локальном использовании инвестиционных ресурсов в проектах с высоким приоритетом для регионов. Таким образом, средства, аккумулированные кредитными институтами, не всегда используются наилучшим образом, а также не всегда используются в самом регионе, зачастую перемещаясь территориально от периферии к центру. Такая инвестиционно-сберегательная подсистема не способна осуществить широкомасштабные цели Чувашской Республики во внутренней и внешней среде.

Для формирования единой целостной инвестиционно-сберегательной подсистемы Чувашской Республики необходимы следующие предпосылки:

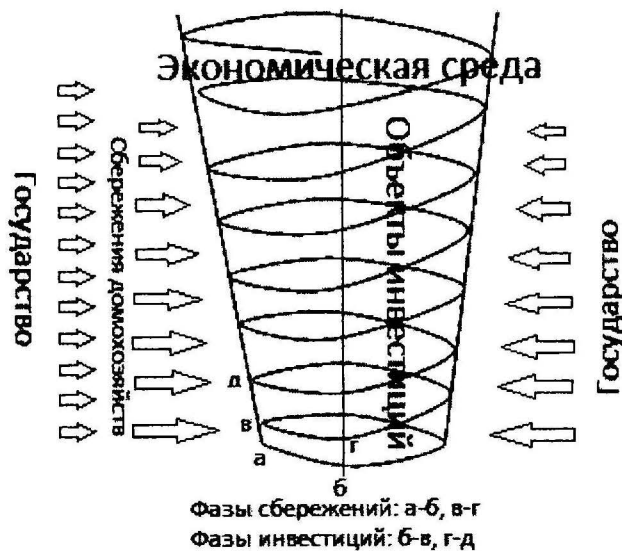


Рис. 2. Механизм трансформации сбережений в инвестиции

1. Сложилась ситуация, когда бизнес-структуры и инфраструктурная составляющая экономики Чувашии недостаточно четко сориентированы в направлении достижения приоритетных для Чувашии целей и определяется необходимость реализации подхода, ориентирующего инвестиционные программы региональных бизнес-структур в направлении реализации па-

раметров социально-экономического развития региона и повышения уровня жизни его граждан.

2. Наблюдается умеренная сберегательная активность населения, определяемая существующей политикой сбережений присутствующих в регионе финансовых институтов и действующих инвестиционных программ. Необходимо формирование прозрачной понятной инвестиционной программы в регионе, сформированной исходя из сберегательных ресурсов населения с помощью известных имеющихся методов сбережения, но с обязательным ориентированием сбережений по направлениям региональных инвестиций.

3. Сформировалась явная зависимость между сберегательной активностью населения и направлением размещения личных средств и средств домашних хозяйств посредством различных инструментов в инвестиционные программы.

4. Определилась явная зависимость социально-экономической активности населения и региональных инвестиционных программ в части ориентации последних на социально-экономическое развитие региона.

5. Наблюдается повышение интереса домашних хозяйств к отдельным отраслям экономики Чувашской Республики, что позволяет использовать сберегательный потенциал домашних хозяйств для интенсивного финансирования успешных и приоритетных для региона отраслей Чувашской Республики.

6. Необходимо сформировать действенную государственную политику в области стимулирования и мотивации населения к сбережениям, а также государственную политику в области расширения прозрачности инвестиций и доступа населения к процессу контроля инвестиций и их результатов.

Для создания системы государственной поддержки необходима выработка и реализация государственной политики в области механизма трансформации сбережений в инвестиции и разработка подхода по государственному регулированию и стимулированию процесса трансформации сбережений в инвестиции и его развитию.

Анализируя выше приведенные источники в области государственной политики и регулирования, можно сделать вывод, что в качестве реализации одноименного подхода на региональном уровне необходимо принять следующие организационно-управленческие решения:

- создать в рамках правового поля, регулируемого действующим законодательством и нормативными актами на уровне управления регионом – администрации президента Чувашской Республики, кабинета министров, организационно-управленческую инфраструктуру, координирующую и контролирующую со стороны государства, региональных органов власти

организацию функционирования механизма трансформации сбережений в инвестиции;

- сформировать в регионе на уровне кабинета министров и администрации президента Чувашской Республики государственный орган по регулированию, координации, контролю и обеспечению механизма трансформации сбережений в инвестиции (рис. 3).

Реализация предложенного механизма позволит системно доработать существующую сберегательно-инвестиционную подсистему в Чувашской Республике, сделать ее соответствующей текущей ситуации в регионе, позволит более эффективно реализовать заложенный потенциал. Концепция механизма трансформации сбережений в инвестиции позволит сформировать адекватную внешней и внутренней обстановке прогрессивную структуру сберегательно-инвестиционной системы и будет сказываться положительным образом на промышленно-производственных результатах и социально-экономических аспектах.

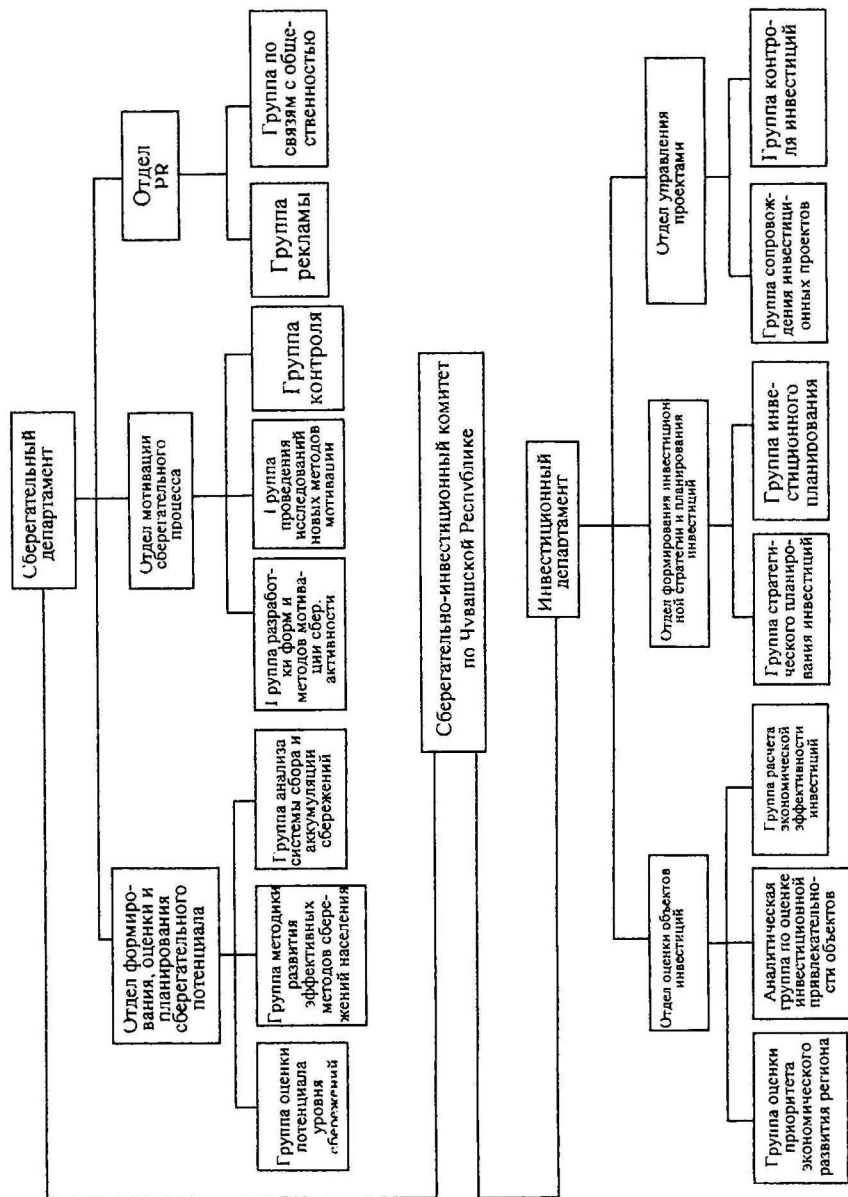


Рис. 3. Организационная структура Регионального органа по трансформации сбережений в инвестиции

В результате проведения диссертационного исследования сделаны следующие выводы:

1) на основе анализа литературы и выводов отечественных и зарубежных ученых представлены мотивы по сбережениям: немотивированные, мотивированные и моментные;

2) проведена классификация сберегательных инструментов и выделены наиболее существенные из них, приемлемые для ресурсодефицитного региона, такие как банковские депозиты, программы накопительного страхования жизни, вложения в драгоценные металлы;

3) исследованы современные инструменты инвестирования и выявлены актуальные направления использования аккумулированных средств домашних хозяйств, кредитование различных видов деятельности, инвестирование в инструменты фондового рынка, использование коллективных инвестиций, инвестиций в ПИФы и ОФБУ, использование НПФ;

4) в результате исследования современного состояния развития региональной экономической системы вскрыты предпосылки, аспекты и тенденции развития механизма трансформации сбережений в инвестиции, позволяющие выявить специфику ресурсодефицитного региона с целью формирования адекватного сберегательно - инвестиционного процесса;

5) на основе системного подхода к процессу перехода сбережений в инвестиции предложена концепция и принципы, позволяющие определить политику, формы и методы реализации механизма трансформации сбережений в инвестиции в современных условиях;

6) с целью реализации концепции трансформации сбережений в инвестиции в условиях ресурсодефицитного региона предложены этапы функционирования механизма трансформации сбережений в инвестиции и структурная схема самого механизма, позволяющая определить цели и задачи процесса, а также функции и инструменты, реализуемые на каждом этапе процесса;

7) предложены пути практической реализации механизма трансформации сбережений в инвестиции на примере Чувашии как ресурсодефицитного региона и определены меры и условия его государственной поддержки.

Список научных трудов, опубликованных по теме диссертации в изданиях, рекомендованных ВАК РФ:

1. Лебедев А.В. Теоретические подходы к оценке влияния инвестиционного процесса на развитие в региональных экономических системах / А.В. Лебедев // Вестник Чувашского университета. – 2010. – С. 405-409 (0,3 печ. л.).

Статьи, опубликованные в прочих научных изданиях:

2. Лебедев А.В. Проблемы Интернет-трейдинга с точки зрения операторов рынка / А.В. Лебедев // Финансовый потенциал региона: оценка и перспективы роста: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2007. – С. 51-54 (0,16 печ. л.).

3. Лебедев А.В. Системный подход к производственному процессу в регионе / А.В. Лебедев // Социально – экономическое развитие промышленных отраслей региона: материалы IV Всероссийской научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2007. – С. 100-101 (0,14 печ. л.).

4. Лебедев А.В. Современный механизм реализации региональной инвестиционной политики / Е.Н. Кадышев, А.В. Лебедев // Сборник трудов молодых ученых и специалистов: материалы Региональной научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – С. 85-88 (0,17 печ. л.).

5. Лебедев А.В. Роль региональных инвестиций в обучение и переподготовку кадров в условиях кризиса / А.В. Лебедев // Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – с. 157-159 (0,15 печ. л.).

6. Лебедев А.В. Кадровая ситуация в организациях в условиях финансового кризиса / Е.Н. Кадышев, А.В. Лебедев // Подготовка квалифицированных специалистов как основа устойчивого развития экономики в современных условиях: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2009. – С. 146-150 (0,21 печ. л.).

7. Лебедев А.В. Проблемы формирования инновационных факторов экономического развития региона / О.Н. Сорокин, А.В. Лебедев // Национальная экономика России в современных условиях: особенности развития в посткризисный период: материалы Международной научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2010. – С. 422-425 (0,3 печ. л.).

8. Лебедев А.В. Проблемы привлечения инвестиций в агропромышленный комплекс регионов / А.В. Лебедев // Основные направления реализации доктрины продовольственной безопасности: материалы Всероссийской научно-практической конференции. – Чебоксары: Изд-во Чуваш. ун-та, 2010. – С. 105-107 (0,12 печ. л.).

