

УДК 336.63

**Е.В. Черникина, Н.Н. Жарова**

ФГБОУ ВО «Российский государственный гуманитарный университет» (РГГУ),  
Москва, email: elvchernikina@gmail.com

## ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

**Ключевые слова:** сбережения, доходы, расходы, домашние хозяйства, финансовые активы, сберегательное поведение.

В современных условиях вопросы управления финансовыми ресурсами домашних хозяйств, исследование состояния сбережений в контексте повышения уровня финансовой стабильности и безопасности домашних хозяйств представляют научно-практический интерес. В статье рассматриваются теоретические аспекты сбережений. Проведен анализ показателей, характеризующих состояния сбережений в России. В динамике оценена склонность населения к сбережениям, а также благоприятность условий для формирования сбережений в современных условиях. Подход к анализу сбережений позволит оперативно принимать решения для корректировки социальной политики.

**E.V. Chernikina, N.N. Zharova**

Russian State University for the Humanities (RSUH), Moscow, email: elvchernikina@gmail.com

## ASSESSMENT OF HOUSEHOLD SAVINGS

**Keywords:** savings, income, expenses, households, financial assets, savings behavior.

This paper aims to discover the issues of the households savings in the context of increasing the financial stability and security of the households' finance. The article discusses the theoretical aspects of households savings, factors influenced on them. The indicators describing the state of households savings in Russia are analyzed in dynamics. The results showed that households adhere as the savings vector as the investment vector of using financial resources. The propensity of households savings, the favorable conditions for savings in post pandemic period are also evaluated. The approach to the analysis of households' savings creates possible conditions to adjusting decisions in social policy.

Глобальные процессы, диджитализация, экономическая неопределенность, осложняющая принятие финансовых и инвестиционных решений, внесли коррективы в траектории управления финансовыми ресурсами домашних хозяйств. Как известно, финансовые ресурсы домашних хозяйств формируют условия расширенного воспроизводства и инвестиционного развития, влияют на обеспеченность финансовыми ресурсами других субъектов финансовой системы. Управление сбережениями в системе финансов домашних хозяйств способствует повышению уровня финансовой безопасности.

Принятие домашними хозяйствами уникальных финансовых и инвестиционных решений по управлению личными финансовыми ресурсами оказывает влияние на благосостояние населения. Выделяют два основных направления использования находящихся в распоряжении финансовых ресурсов домашних хозяйств: потребление и сбережение. При этом рассматривая сбережения, це-

лесообразно различать формы сбережений и их побудительные причины: сбережения для снижения неблагоприятных явлений, неопределенности и формирования резерва финансовой безопасности домашнего хозяйства, сбережения в форме накоплений для приобретения необходимых товаров (как правило, дорогостоящих), услуг и для получения дополнительного дохода в форме инвестиций (в финансовые и реальные активы).

**Объект исследования:** сбережения домохозяйств.

**Цель исследования** заключается в исследовании состояния сбережений домашних хозяйств.

**Методы исследования:** метод обобщения, сравнения, сравнительный анализ.

### Результаты исследования и их обсуждение

Сбережения домашних хозяйств важны с точки зрения финансовой стабильности и уверенности в будущем. Влияние внутренних и внешних рисков делает вопрос о формировании сбереже-

ний важным моментом как инструмент снижения рисков. Этому вопросу уделяли внимание экономисты как зарубежных стран, так и России. На формирование сбережений населения оказывает влияние не только политическое, экономическое направление развития государства. Его социальная и сберегательная политика, субъективные оценки финансовой ситуации, доступность и прозрачность информации, финансовый выбор индивида, социально-культурные паттерны также влияют на формирование сбережений. В историческом процессе дефиниция сбережений многократно исследовалась (табл. 1).

При этом сбережения домашних хозяйств представляются как часть полученного за некоторый период дохода домашнего хозяйства, не использованного на текущее потребление, а направленного на будущее потребление (рис.1).

Существует ряд зачастую взаимосвязанных факторов, влияющих на сбережения: финансовые (доход, процентные ставки) и нефинансовые (психологические, социальные) факторы.

С практической позиции исследования состояния сбережений домашних

хозяйств является многоаспектной задачей. Традиционно сбережения населения представляются разницей между доходами и расходами. На рисунке 2 представлена динамика объемов и темпов денежных доходов, расходов и сбережений населения.

В исследуемом периоде в целом отмечается положительный тренд роста объемов денежных доходов, формирования сбережений. В 2020 г. отмечается существенный прирост объема сбережений. Кризисные явления в экономике, пандемийный период сказались на увеличении прироста сбережений в 2,39 раза, произошедшего на фоне снижения в 2020 г. денежных расходов. В 2021 г. увеличение денежных расходов происходило большими темпами на 10,7% по сравнению с 2020 г., чем денежных доходов (на 10,7%), соответственно прирост сбережений уменьшился на 48%.

Рост реальных денежных доходов населения в 2021 г. сопровождался увеличением доли доходов населения, использованных на покупку товаров и оплату услуг и увеличением прироста сбережений.

Таблица 1

Подходы к определению сущности сбережений [1]

| Автор      | Сущность понятия «сбережения»                                                                                                                                                     |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Аристотель | Сбережения-излишек денег, оставшихся после оплаты расходов на потребление                                                                                                         |
| М.Катон    | Сбережения как необходимость не только сохранения имущества, но и его умножения в физических объемах                                                                              |
| Т.Ман      | Достижение благополучия возможно лишь при условии, когда соизмеряют доходы с расходами                                                                                            |
| А.Тюрго    | Новые деньги у класса землевладельцев перетекают в руки предпринимателей, чтобы быть сбереженными и инвестированными                                                              |
| А.Смит     | Сбережения – это есть то, что не было потреблено домохозяйствами в результате получения ими дохода                                                                                |
| Дж.С.Милль | Сбережения – разница между доходом (национальным продуктом) и потреблением. Склонность к накоплению зависит от неуверенности домохозяйств в будущем и от психологических факторов |
| А.Маршалл  | Сбережения – разница между доходами и издержками на потребление                                                                                                                   |
| Дж.М.Кейнс | Сбережения и инвестиции совпадают, т.к оба эти показателя являются составной частью дохода, которая не была израсходована на потребление                                          |
| Дж.Хикс    | Рассматривает два вида сбережений-ожидаемые и фактические                                                                                                                         |
| И.Погосов  | Сбережения – это оставшаяся часть дохода после расходов на потребление. Неиспользованные сбережения домохозяйств считается как упущенная возможность инвестиций                   |

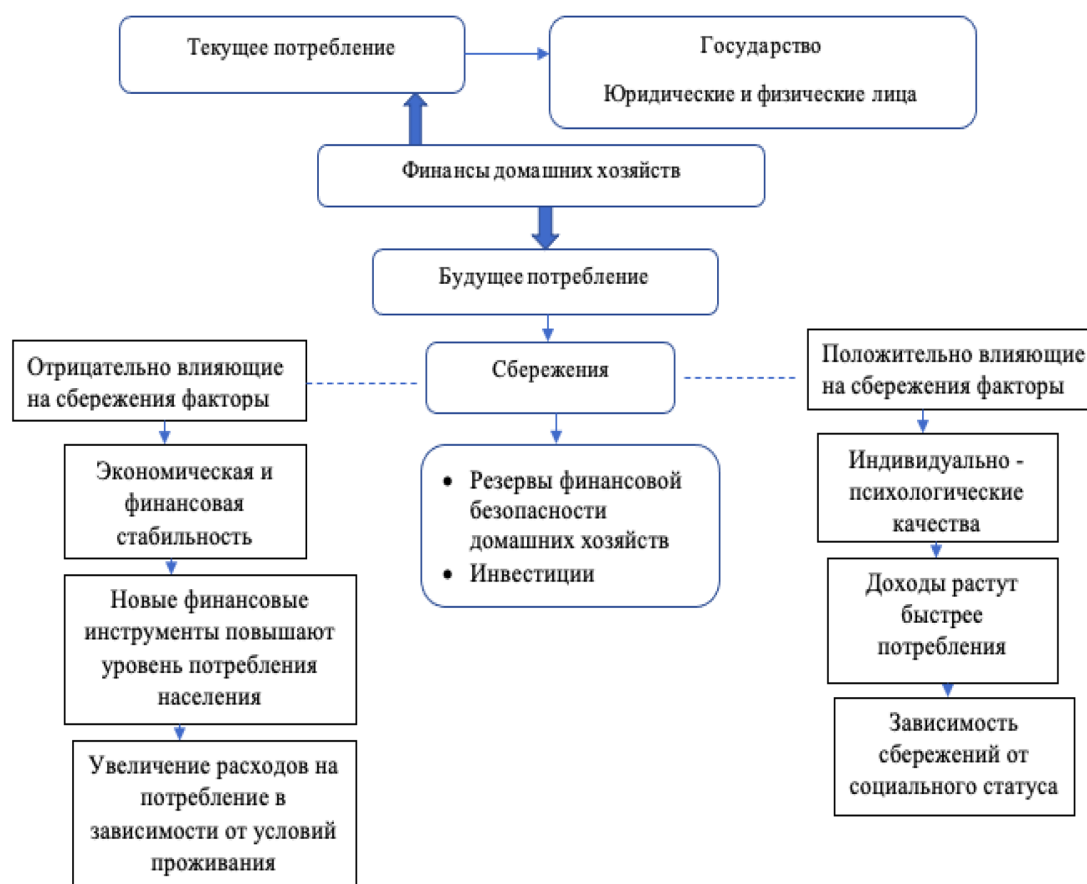


Рис. 1. Формирование сбережений сектора домашних хозяйств

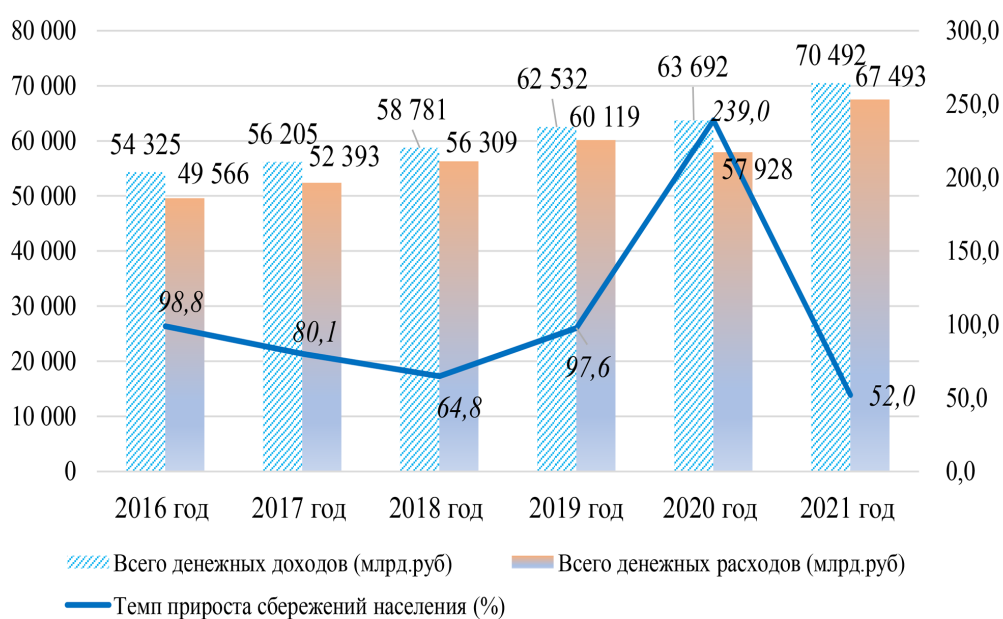


Рис. 2. Динамика объемов денежных доходов, расходов и темпов прироста сбережений населения за 2016-2021 гг. [3]

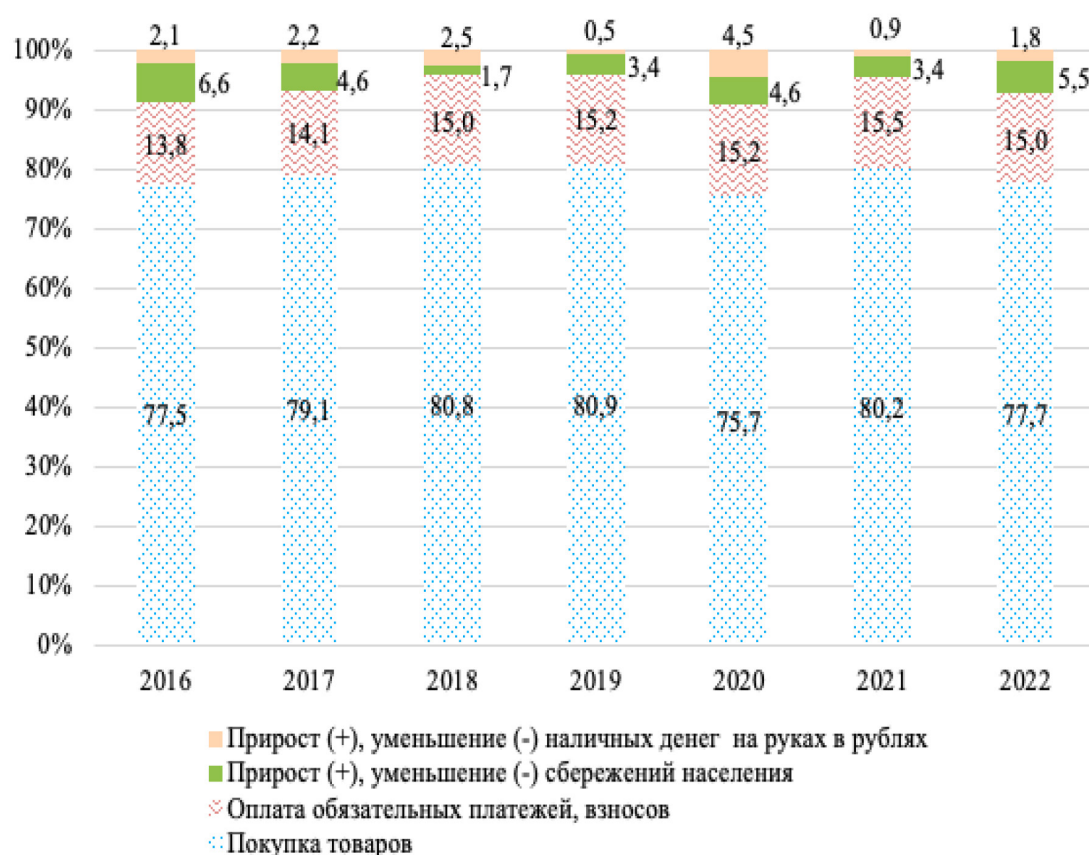


Рис. 3. Структура расходов домохозяйств РФ (%), в 2019-2021 годах [3]

Рассмотрим и проанализируем структуру расходов населения Российской Федерации за период с 2019 г. по 2021 г. включительно на рисунке 3.

За анализируемый период произошло существенное увеличение доли сбережений населения Российской Федерации в структуре расходов населения, с 13,7% в 2019 году до 17,3% по итогам 2021 года. Во многом данный рост был обусловлен системным ростом объема данного показателя с одной стороны, что преимущественно было обеспечено за счет сокращения доли прочих расходов в структурной динамике расходов населения Российской Федерации на данном этапе.

Рассмотрим на рисунке 4 финансовые активы домашних хозяйств за 2018-2022 гг.

Как показывает рисунок 4, за анализируемый период отмечен рост финансовых активов домашних хозяйств. В составе финансовых активов домашних хозяйств за 2018-2022 года, наибольший удельный

вес занимали: депозиты, наличная валюта, акции и прочие формы участия в капитале. В 2022 г. предпочтения населения относительно формы сбережений в целом сохранились: домашние хозяйства вкладывали средства преимущественно в наличную валюту и депозиты (3620 млрд. рублей и 4759 млрд.руб, соответственно). Впервые за период 2018-2022 г. в 2022 г. отмечается снижение денежных средств домашних хозяйств на брокерских счетах на 415 млрд. руб. Вместе с этим в 2022 г. по сравнению с 2019 г. отмечается тенденция перманентного увеличения объема средств населения в акции и прочие формы участия в капитале в 3,4 раза.

Важным аналитическим документом, используемым в исследовании объема и структуры денежных доходов, расходов и сбережений населения, является баланс денежных доходов и расходов населения. В соответствии с данными баланса рассмотрим изменение сбережений (рис. 5).

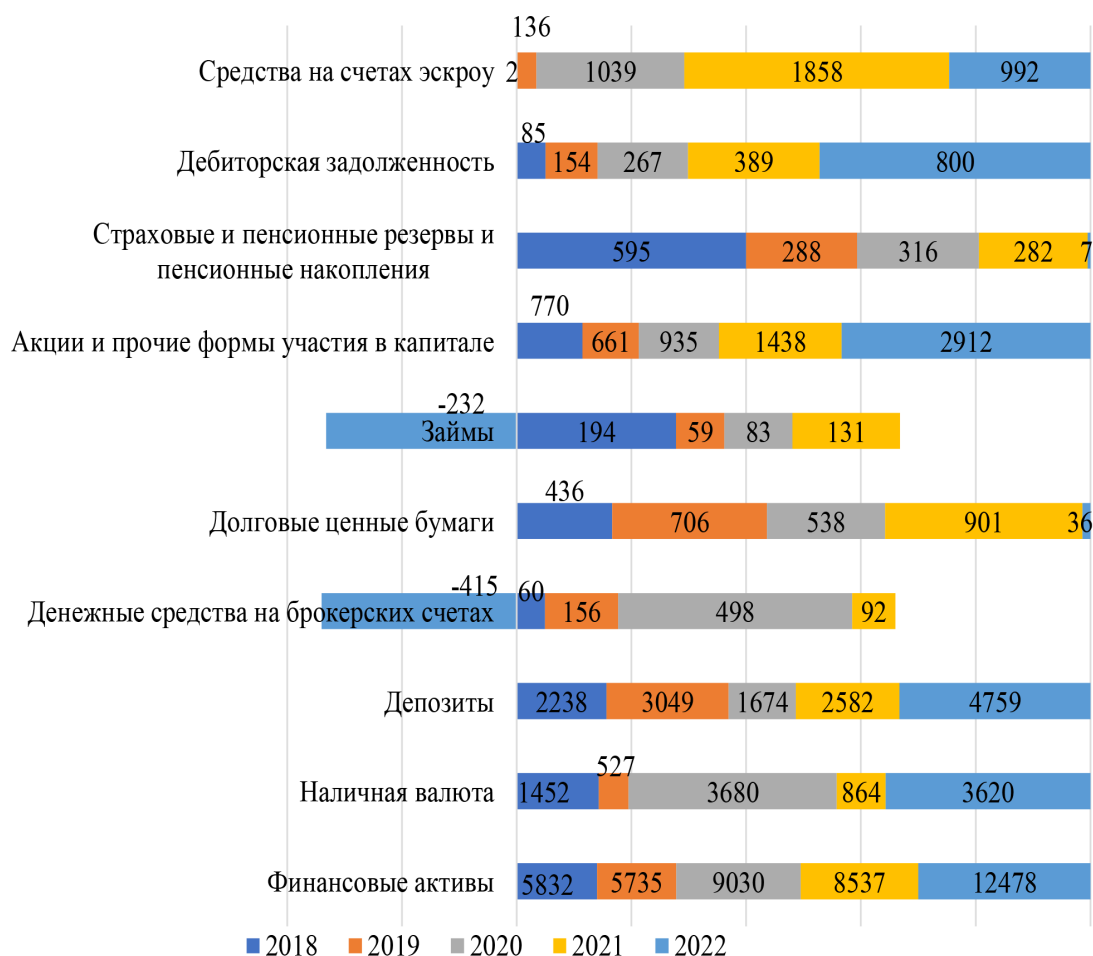


Рис. 4. Финансовые активы домашних хозяйств (операции, млрд рублей) [4]

Прирост сбережений населения в 2020 году значительно превышает показатели 2016-2019 гг. и 2021 года. Динамика 2020 г. во многом определена пандемийным периодом, коронавирусными ограничениями. Так же в этом году наблюдался прирост наличных денег в рублях и в валюте. По данным 2021 г. значительный объем прироста сбережений наблюдается по направлениям: банковские вклады, на покупку недвижимости. Следует отметить изменения между приростом сбережений во вкладах и приростом наличных денег, при увеличении объемов депозитов населения государства происходит сокращение объемов наличной валюты и наоборот – рост объемов наличной валюты приводит к сокращению объемов депозитов, соответственно, часть сбережений населения страны

находится в рамках двух направлений: или во вкладах, или в наличной форме.

Существующая экономическая неопределенность, состояние доходов и расходов населения оказало влияние на изменение сберегательного поведения домашних хозяйств в пандемийный и постпандемийный период.

На основе данных баланса доходов, расходов и сбережений за 2016-2021 гг. оценим склонность к сбережениям (рис. 6). Для оценки склонности к сбережениям применяют два показателя: средняя склонность к сбережениям, рассчитываемая как отношение объема сбережений к объему располагаемых доходов домашних хозяйств; и предельная склонность к сбережениям, исчисляемая как отношение прироста сбережений к приросту располагаемых доходов.

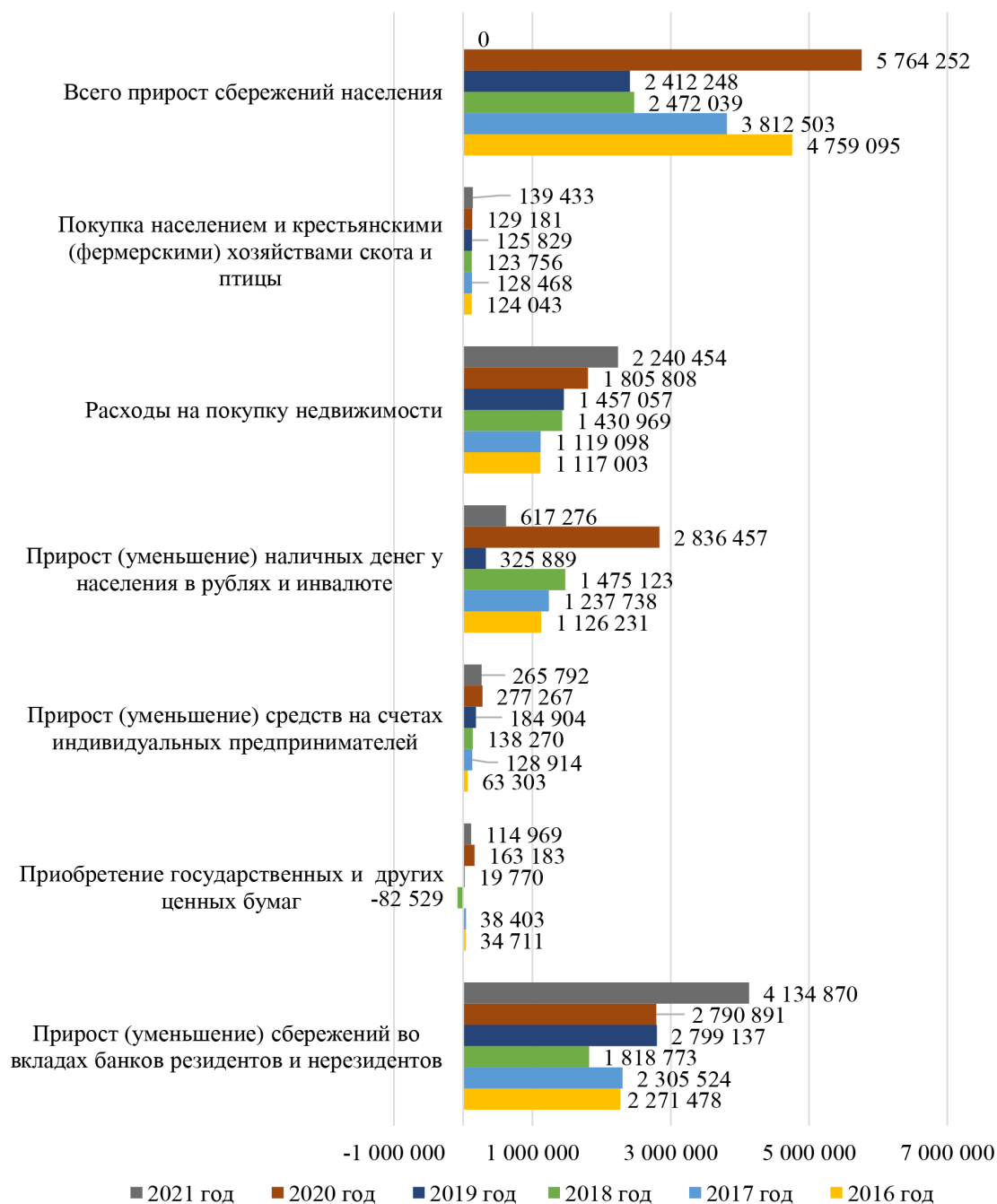


Рис. 5. Изменение общего объема сбережений населения за 2016-2021гг. (млн. руб.) [3]

С 2017 г. отмечается поступательное увеличение показателя средней склонности к сбережениям в рассматриваемом периоде, в 2021 г. 7,71% располагаемых денежных доходов направлялось домашними хозяйствами на сбережения. Показатель предельной склонности к сбережениям изменялся скачкообразно, пиковое значение показатель достиг в 2020 г. в основном в связи с ростом сбережений

в наличной форме и иностранной валюте. С приростом располагаемых денежных доходов на 1 руб. в среднем прирост сбережений составил от 5 руб. в 2016 г., до 14 руб. в 2021 г.

Рассчитанный коэффициент опережения посредством сопоставления темпов роста двух показателей: реальные располагаемые денежные доходы населения и прироста сбережений за период

2016-2021 гг. показали, что темп роста реальных располагаемых денежных доходов населения в 1,62 раза превышает темп роста прироста сбережений.

На фоне снижения реальных располагаемых доходов вследствие санкций в 2022 году по сравнению с 2021 годом (таблица 2), рассмотрим, как население оценивало благоприятность условия для формирования сбережений в 2021-2022 годах в таблице 3.

В январе-сентябре 2022 года объем денежных доходов населения сложился

в размере 55296,9 млрд. руб. и увеличился на 12,3% по сравнению с соответствующим периодом 2021 года. При этом реальные денежные доходы снизились и составили 96,6% от аналогичного показателя прошлого 2021 г.

Как показывают данные таблицы в 2022 г. более 34% опрошенных считают одинаково «плюсов» и «минусов» для формирования сбережений. При этом более 57% опрошенных оценивают условия для формирования сбережений в России неблагоприятными.

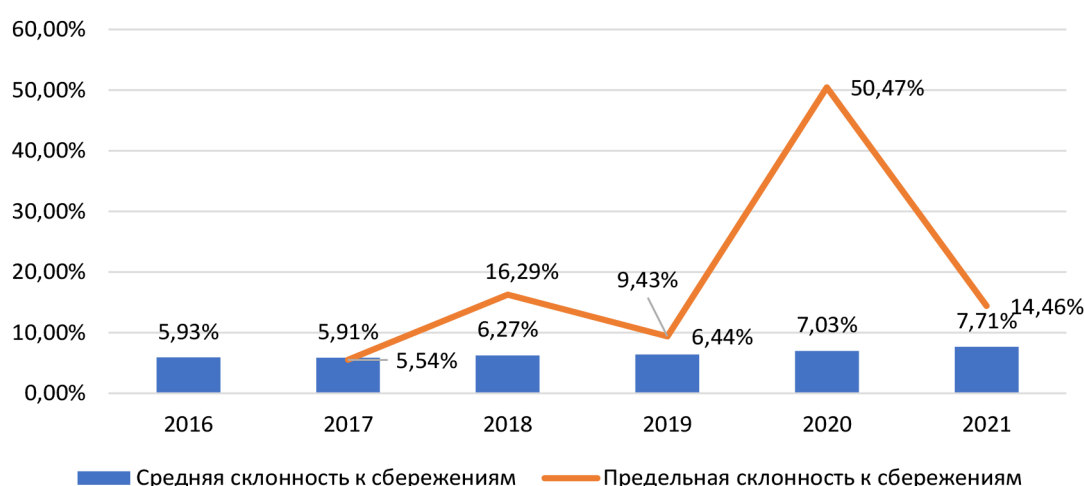


Рис. 6. Динамика средней и предельной склонности к сбережениям

Примечание: составлено по данным [3]

Таблица 2

Реальные располагаемые денежные доходы населения РФ [3]

| Период         | в% к                                   |                     |
|----------------|----------------------------------------|---------------------|
|                | соответствующему периоду прошлого года | предыдущему периоду |
| 2021           | 103,3                                  |                     |
| 1 квартал 2021 | 96,8                                   | 73,7                |
| 2 квартал 2021 | 106,9                                  | 114,8               |
| 3 квартал 2021 | 108,6                                  | 105,5               |
| 4 квартал 2021 | 100,6                                  | 112,8               |
| 2022           | 99,0                                   |                     |
| 1 квартал 2022 | 99,5                                   | 72,9                |
| 2 квартал 2022 | 100,0                                  | 115,4               |
| 3 квартал 2022 | 94,7                                   | 100,0               |
| 4 квартал 2022 | 101,5                                  | 120,8               |
| 2023           |                                        |                     |
| 1 квартал 2023 | 100,1                                  | 71,8                |

Таблица 3

Оценка благоприятности условий для формирования сбережений в 2021-2022 гг.  
(в% к числу опрошенных) [3]

|                  | в том числе по вариантам ответа |                     |                                           |                              |                                           |                        |                      |
|------------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------|
|                  | все-го                          | очень благоприятные | скорее благоприятные, чем неблагоприятные | плюсов и «минусов» одинаково | скорее неблагоприятные, чем благоприятные | совсем неблагоприятные | затрудняюсь ответить |
| I квартал 2021   | 100                             | 0,7                 | 5,6                                       | 33,0                         | 35,7                                      | 23,8                   | 1,2                  |
| II квартал 2021  | 100                             | 0,3                 | 6,9                                       | 34,2                         | 35,2                                      | 22,3                   | 1,1                  |
| III квартал 2021 | 100                             | 1,0                 | 6,5                                       | 33,9                         | 33,9                                      | 23,3                   | 1,3                  |
| IV квартал 2021  | 100                             | 0,6                 | 5,1                                       | 33,3                         | 36,8                                      | 22,7                   | 1,5                  |
| I квартал 2022   | 100                             | 1,0                 | 6,5                                       | 32,2                         | 35,2                                      | 23,8                   | 1,3                  |
| II квартал 2022  | 100                             | 0,8                 | 5,2                                       | 27,6                         | 37,6                                      | 27,9                   | 1,0                  |
| III квартал 2022 | 100                             | 0,6                 | 6,5                                       | 34,3                         | 36,3                                      | 20,7                   | 1,6                  |
| IV квартал 2022  | 100                             | 0,6                 | 7,4                                       | 37,1                         | 34,9                                      | 19,1                   | 0,9                  |

Результаты опроса, проведенного ВЦИОМ, показывают, что доля россиян, имеющих накопления, выросла с 2010 г. в полтора раза (2010 г. – 30%, 2022 г. – 44%). В тоже время изменились и цели сбережений, россияне предпочитают формировать сбережения на приобретение недвижимости, ремонт квартиры, дачи, отдых, лечение, накопление денег на старость [5].

По данным ВЦИОМ 39% граждан России указали, что специальная военная операция (СВО) и западные санкции не оказали существенного влияния на их сбережения. 21% россиян признались, что на фоне этих событий сумма их накоплений снизилась (21%). Приумножить капитал смогли лишь 5%.

С начала СВО и введения западных санкций накопления увеличились у 12% 18-24-летних россиян, довольных своим материальным положением (11%), предпринимателей (13%) и жителей Южного федерального округа (10%) [6].

Результаты опросов подтверждают приверженность населения к использо-

ванию консервативных инструментов управления личными сбережениями. Удовлетворенность своим финансовым положением играет в пользу привычных способов управления финансами – банковские вклады, хранение в наличной форме. Россияне, считающие свои доходы низкими более склонны к финансовому риску – они меньше доверяют банковской системе, склоняясь к тому, что в данный момент лучше забрать деньги из банков, но чаще говорят о том, что хотели бы купить валюту, доллары или евро.

Основной проблемой является то, что россияне не готовы к осознанным сбережениям, риску, имеют недостаточно высокую степень готовности и доверия инвестировать в активы. Это является следствием геополитической напряженности, недостатка финансовых знаний в области финансов, нехватки денежных средств, опасением потерять накопленные деньги, недоверием к инвестиционным организациям, отсутствия гарантий высокой и стабильной доходности, ростом расходов и наличия стереотипов.

## Выводы

Турбулентные экономические условия, геополитическая и психологическая напряженность создают для индивида неопределённость, адаптировавшись к которой домашние хозяйства придерживаются консервативных форм формирования сбережений. Полученные результаты показали, что домашние хозяйства придерживаются как сберегательного вектора использования финансовых ресурсов, выбирая в качестве инструмента сбережения банковские вклады, так и инвестиционного вектора, приобретая государственные и иные ценные бумаги.

Рассмотрение показателей, характеризующих состояние сбережений, в динамике за ряд лет позволяет выявить тенденции и вовремя разрабатывать конкретные мероприятия. Стратегические документы социально-экономического развития на перспективу не полностью учитывают особенности и риски современного развития страны и финансовой системы. В связи с этим для принятия оптимальных тактических решений необходимо проводить непрерывный мониторинг финансовых ресурсов домашних хозяйств и разрабатывать коррекционные мероприятия, программы, чтобы устранить выявленные негативные последствия.

## Библиографический список

1. Тухтарова Е.Х. Понимание сути сбережений домохозяйств в ретроспективе экономической мысли // Социально-экономические явления и процессы. 2015. Т. 10, № 11. С. 135-140.
2. Котова Т.В., Александрова В.М., Черникина Е.В. Персональные финансы в финансовой системе РФ // Формирование и реализация стратегии устойчивого экономического развития Российской Федерации: Сборник статей IX Международной научно-практической конференции, Пенза, 25–26 декабря 2019 года. Том 1. Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2019. С. 211-220.
3. Федеральная служба государственной статистики. Уровень жизни. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/13397> (дата обращения: 19.05.2023).
4. Банк России. Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за III квартал 2022 года. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.cbr.ru/statistics/macro\\_itm/households/hh/](https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/) (дата обращения: 10.05.2023)
5. ВЦИОМ. Сбережения россиян: мониторинг. [Электронный ресурс]. URL: <https://wciom.ru/analytical-reviews/analiticheskii-obzor/sberezhenija-rossijan-monitoring-20221017> (дата обращения: 10.05.2023).
6. Сбережения и вклады на фоне СВО. ВЦИОМ. Результаты опроса россиян о вкладах в рамках специального проекта с РБК. М, 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://wciom.ru/analytical-reviews/analiticheskii-obzor/sberezhenija-i-vklady-na-fone-svo> (дата обращения 10.05.2023).