

ФАКТОРЫ ТОРМОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УКРАИНСКИХ ДОМОХОЗЯЙСТВ

Гаршина О. К., Хижняк А. А.

Центральной экономической проблемой Украины после нескольких кризисных лет является проблема подъема национальной экономики, увеличение объема ВВП и промышленного производства. Рассмотрены внешние и внутренние факторы, замедляющие инвестиционную деятельность украинских домохозяйств. Проанализированы изменения в экономическом менталитете отечественных домохозяйств. Доказано, что основным внутренним фактором, тормозящим инвестиционную деятельность отечественных домохозяйств, является их неудовлетворенность в товарах длительного пользования. Проанализирована динамика наличия личных автомобилей украинских домохозяйств и домохозяйств развитых стран. Предложен индикатор обеспеченности домохозяйств товарами длительного пользования, в основу которого положено наличие личных автомобилей.

Центральною економічною проблемою України після декількох кризових років є проблема підйому національної економіки, збільшення обсягу ВВП і промислового виробництва. Розглянуті зовнішні і внутрішні чинники, що уповільнюють інвестиційну діяльність українських домогосподарств. Проаналізовано зміни в економічному менталітеті вітчизняних домогосподарств. Доведено, що основним внутрішнім чинником, який гальмує інвестиційну діяльність вітчизняних домогосподарств, є їх незадоволення в товарах тривалого користування. Проаналізована динаміка наявності особистих автомобілів українських домогосподарств і домогосподарств розвинених країн. Запропоновано індикатор забезпеченості домогосподарств товарами тривалого користування, в основу якого покладено наявність особистих автомобілів.

The central economic problem of Ukraine, after several years of crisis is the issue of lifting the national economy, increase GDP and industrial production. The external and internal factors which are slowing down investment activity of the Ukrainian households are considered. Changes in economic mentality of domestic households are analysed. It is proved that the basic internal factor, breaking investment activity of domestic households is their dissatisfaction in durables. The dynamics of the personal presence cars of Ukrainian households and households of the developed countries is analyzed. The indicator of security of household's durables is offered in which basis presence of privately owned vehicles is necessary.

Гаршина О. К.

канд. экон. наук, доц. кафедры ЭТ ДГМА

ogarshina@sns.net.ua

Хижняк А. А.

аспирант ДГМА

andkhiz@mail.ru

УДК 336.63

Гаршина О. К., Хижняк А. А.

ФАКТОРЫ ТОРМОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УКРАИНСКИХ ДОМОХОЗЯЙСТВ

Центральной экономической проблемой Украины после нескольких кризисных лет становится проблема подъема национальной экономики, увеличение объема ВВП и промышленного производства. Совершенно очевидно, что устойчивый долговременный рост и возрождение национальной экономики невозможны без инвестиций, являющихся мощным стимулом обновления и технического перевооружения предприятий.

Инвестиционные проекты способствует значительному ускорению обновления основного капитала предприятий, формированию высокотехнологичных производств, повышающих конкурентоспособность страны на мировом рынке и усиливающих ее экономические позиции. В то же время мировой финансовый кризис сузил возможности привлечения иностранных инвестиций в Украину, повысив тем самым актуальность внутренних источников инвестиций. Основным таким источником являются организованные сбережения домохозяйств, которые, будучи привлечены посредством финансовых посредников, трансформируются в инвестиции. Таким образом, стратегически важным для экономики Украины представляется исследование инвестиционного поведения домохозяйств, причин, замедляющих их инвестиционную деятельность, а также тенденций и перспектив ее развития.

Исследованию причин, замедляющих инвестиционную деятельность домохозяйств в условиях трансформационной экономики, посвящены работы как отечественных, так и зарубежных ученых. Так, О. З. Ватаманюк [1] пришел к выводу о том что, в условиях перехода Украины к рыночным отношениям и относительно слабого развития финансовых рынков у домохозяйств ограничен выбор инструментов капитализации сбережений, поэтому наиболее часто используемыми остаются депозитные вклады в коммерческие банки. Н. Цикановская [2], исследуя влияние такого направления пенсионной реформы, как введение льготного налогообложения пенсионных выплат в добровольной пенсионной системе, обосновала положение о том, что внедрение налоговых льгот в систему добровольного пенсионного страхования не приведет к росту сбережений. Оценив вклад финансовых ресурсов населения в долгосрочное кредитование экономики, А. Н. Вдовиченко [3] пришел к выводу о слабой ориентации отечественной банковской системы на финансовые ресурсы домохозяйств. Рассмотрев особенности формирования украинскими коммерческими банками депозитных ресурсов в течение 1996–2008 гг. и ситуацию на депозитном рынке в условиях кризиса, Н. И. Версаль [4] обосновывает необходимость возобновления доверия населения к банковской системе. Н. И. Иванова [5], исследовав особенности потребления домашних хозяйств в трансформационной экономике и проанализировав их потребительские модели поведения, дает оценку домохозяйству как недостаточно развитому субъекту на рынках потребительских благ и услуг.

Несмотря на наличие значительного числа публикаций по проблемам трансформации сбережений домохозяйств в инвестиции, проблема комплексного изменения потребительского менталитета домохозяйств трансформационной экономики как составляющая их инвестиционной активности не получила адекватного отображения в научных исследованиях отечественных экономистов.

Целью статьи является исследование причин, тормозящих инвестиционную деятельность отечественных домохозяйств вследствие изменения их потребительских предпочтений.

С точки зрения институциональной экономической теории трансформационная экономика характеризуется как система, в которой происходят кардинальные изменения институциональной среды, т. е. пересмотр формальных, неформальных правил и механизмов,

обеспечивающих выполнения этих правил. Мы согласны с точкой зрения авторов коллективной монографии под редакцией Р. М. Нуреева [6] о том, что преимущества институционального анализа над неоклассическим особенно ярко проявляются при исследовании трансформационной экономики. Это связано с тем, что институциональный анализ домохозяйств, в отличие от неоклассического, учитывает влияние изменения действующих правил. Поскольку в трансформационной экономике изменения в институциональной среде происходят быстро, то и поведение домохозяйств относительно быстро и значительно изменяется. Так, переход от административно-командной экономики к рыночной системе хозяйствования влечет изменения в экономическом менталитете домохозяйств, а именно: изменения в их потребительском, сберегательном и, следовательно, в инвестиционном поведении.

Украинские ученые в своих работах [1, 3, 4, 7] к внешним факторам наличия значительного объема неорганизованных сбережений у отечественных домохозяйств относят: неразвитость фондового рынка, слабую ориентацию отечественной банковской системы на финансовые ресурсы домохозяйств, неразвитость инструментов финансовых инвестиций, оппортунистическое поведение финансовых посредников. Однако, кроме внешних факторов, существуют и внутренние, влияющие на объем и структуру сбережений домохозяйств трансформационной экономики. К внутренним факторам относятся: полученный опыт от инвестиционной деятельности, мотивы сберегательного поведения, а также изменения в потребительском поведении отечественных домохозяйств.

Процесс трансформации отечественной экономики от административно-командной к рыночной привел к смене мотивов сберегательного поведения: домохозяйства переходят от вынужденных сбережений к сбережениям, носящим рыночный характер.

Рыночной экономике свойственно наличие большого количества потребительских товаров первой необходимости и товаров длительного пользования. Увеличение предложения товаров на рынке привело к смене психологии потребителя. Отсутствие дефицита, свойственного командно-административной экономике, привело к росту роли транзакционного мотива сберегательного поведения домохозяйств на отечественном товарном рынке. Под транзакционным мотивом понимается мотив приобретения домохозяйствами товаров длительного пользования.

Негативная внешняя среда, наличие негативного инвестиционного опыта и расширение возможности удовлетворения потребностей товарами привело как к снижению предельной склонности к сбережению, так и к росту неорганизованной доли сбережений в их общем числе. Поэтому первоначально необходимо накопление определенного размера имущества украинскими домохозяйствами, что повлечет к снижению предельной полезности денег, а, следовательно, и к возможности рисковать своими сбережениями.

У домохозяйств развитых стран практически отсутствуют неорганизованные сбережения, что объяснимо как благоприятными условиями внешней среды, стимулирующей инвестиционную деятельность, так и наличие достаточного имущества. Индикатором наличия товаров длительного пользования, по нашему мнению, может выступать такой дорогостоящий товар, как автомобиль. В табл. 1 представлена динамика наличия у домохозяйств развитых стран личных автомобилей. Уже в 2008 году более чем 90 % домохозяйств в странах с развитой экономикой имели в личном пользовании автомобили (табл. 1). В Украине пока еще достаточно низким остается показатель обеспеченности отечественных домохозяйств автомобилями. Так, на 17,05 млн домохозяйств [8], согласно данным Департамента ГАИ, в нашей стране зарегистрировано 9,2 млн транспортных средств [9].

Отметим, что приведенные данные включают все автомобили, зарегистрированные в Департаменте ГАИ Украины. Выделим в их числе следующие виды:

- 1) по назначению или характеру использования: грузовые и легковые;
- 2) по субъектам использования автомобилей: принадлежащие фирмам и принадлежащие частным лицам.

Таблица 1

Динамика наличия личных автомобилей у домохозяйств развитых стран, %
(рассчитано по [10])

Страны	2004	2005	2006	2007	2008
Бельгия	93	93	93	93	94
Чешская республика	–	85	87	88	89
Дания	90	91	90	91	92
Германия	–	92	94	95	95
Ирландия	89	89	90	91	91
Греция	88	90	91	91	91
Испания	94	94	95	96	95
Франция	96	96	96	97	96
Италия	97	97	97	97	97
Люксембург	99	98	99	98	98
Австрия	95	96	95	94	93
Португалия	88	88	89	89	91
Финляндия	91	91	92	92	92
Швеция	95	95	96	96	97
Соединенное Королевство	–	95	95	95	95
Исландия	98	97	98	99	99
Норвегия	95	94	95	95	95

Учитывая вышеизложенное, отчетливо прослеживается закономерность: украинские домохозяйства почти в пять раз хуже обеспечены автомобилями, чем домохозяйства экономически развитых стран (табл. 2).

Таблица 2

Динамика наличия личных автомобилей, % (рассчитано и составлено по [8, 10])

	2004	2005	2006	2007	2008
В среднем в развитых странах	93	93	93	94	94
Украина	–	16	17	–	20

При этом в расчет норм обеспеченности украинских домохозяйств автомобилями включаются все автомобили, как грузовые, так и легковые, а также автомобили, зарегистрированные на юридических лиц. Поэтому степень обеспеченности отечественных домохозяйств автомобилями как потребительскими благами на самом деле будет еще ниже.

Приведенные данные не учитывают дифференциацию наличия автомобилей в различных децильных группах домохозяйств по уровню дохода, что дополнительно повысит показатель отсутствия исследуемого товара длительного пользования у отечественных домохозяйств как потребительского блага, который и так превышает аналогичные показатели по сравнению с развитыми странами почти в пять раз. Таким образом, сбережения домохозяйств будут приобретать организованную форму и могут быть использованы для инвестиций после удовлетворения домохозяйствами потребностей в товарах длительного пользования (с приближением показателя обеспеченности к уровню развитых стран). А индикатором обеспеченности украинских домохозяйств может служить дорогостоящий и, соответственно, такой менее доступный для них товар, как автомобиль.

ВЫВОДЫ

1. Доказано, что наряду с негативными факторами внешней среды на повышение доли неорганизованных сбережений отечественных домохозяйств оказали негативное воздействие такие внутренние факторы, как: наличие негативного опыта инвестирования и изменения в экономическом менталитете. Так с появлением возможностей более полно удовлетворить потребности как в товарах первой необходимости, так и в товарах длительного пользования, у отечественных домохозяйств возрастает значение трансакционного мотива в сберегательном поведении.

2. Основной причиной, тормозящей инвестиционную деятельность украинских домохозяйств на фондовом рынке страны, является их неудовлетворенность в товарах длительного пользования, и, прежде всего, в таких дорогостоящих и престижных потребительских благах, как автомобили. Учитывая дифференциацию наличия автомобилей в различных децильных группах украинских домохозяйств, а именно то, что верхние децильные группы обеспечены ими в полном объеме, имея зачастую несколько автомобилей на одно домохозяйство, можно с уверенностью утверждать, средние децильные группы еще только планируют в будущем покупку авто.

3. Для трансформации неорганизованных сбережений в инвестиции, в условиях неблагоприятной внешней среды, необходимо снижение предельной нормы полезности денег, что может быть достигнуто путем накопления определенного размера имущества в среднем на одно украинское домохозяйство, позволяющее ему рисковать своими денежными сбережениями. Индикатором накопления имущества может служить такой дорогостоящий товар длительного пользования, как автомобиль. Он в этом плане представляет собой такое универсальное движимое имущество, которое можно в случае крайней необходимости продать. Этому способствует и хорошо организованный в Украине рынок подержанных автомобилей, спрос на которые еще превышает спрос на автомобили первичного рынка.

Дальнейшими направлениями научных изысканий могут быть исследования мероприятий, направленных на изменение условий внешней инвестиционной среды; изучение того, каким образом насыщение украинских домохозяйств товарами длительного пользования и, в частности, автомобилями, воздействует на структуру их сбережений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ватаманюк О. З. *Заощадження в економіці України: макроекономічний аналіз* / О. З. Ватаманюк. – Львів : ВЦ ЛНУ ім. Івана Франка, 2007. – 536 с.
2. Цікановська Н. *Роль пенсійної реформи у формуванні заощаджень домогосподарств* / Н. Цікановська // *Формування ринкової економіки в Україні*. – 2009. – Вип. 19. – С. 489–495.
3. Вдовиченко А. Н. *Финансовые ресурсы населения и их влияние на инновационные процессы в Украине* / А. Н. Вдовиченко // *Актуальні проблеми економіки*. – 2009. – № 1 (91). – С. 207–217.
4. Версаль Н. І. *Особливості формування депозитних ресурсів банками України* / Н. І. Версаль // *Фінанси України*. – 2009. – № 12. – С. 89–95.
5. Иванова Н. А. *Особенности потребительского поведения домохозяйств в трансформационной экономике* / Н. А. Иванова // *Вестник ОГУ*. – 2008. – № 9 (91). – С. 107–111.
6. *Экономические субъекты постсоветской России (институциональный анализ)* // Под ред. проф. Р. М. Нуреева. – М. : МОНФ. – 2001. – 804 с.
7. Безус Р. М. *Роль фондової біржі у формуванні інвестиційного капіталу* [Електронний ресурс] / Р. М. Безус // *Ефективна економіка*. – 2009. – № 1. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/e-journals/efek/2009_1/a/1_2009_2.pdf.
8. *Официальный сайт Государственного комитета статистики Украины* [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
9. *Техосмотр: взятки, которые уstraивают всех* [Електронний ресурс] // *Газета по-Киевски от 18.08.2010 г.* – Режим доступу: <http://novosti7.com/novosti-ukrainskih-smi/14418-tehosmotr-vzyatki-kotorye-ustraiyvayut-vseh>.
10. *Официальный сайт Европейского комитета статистики* [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://epp.eurostat.ec.europa.eu/portal/page/portal/eurostat/home>.