

Пискун А.В.

аспирант, кафедры статистики,

Одесский национальный экономический университет, г. Одесса

ТРАНСФОРМАЦИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ В ИНВЕСТИЦИИ В УКРАИНЕ

На сегодняшний день Украине для обеспечения устойчивого экономического роста необходимо срочное обновление физически и морально устаревших основных фондов. Это может быть достигнуто путем трансформации национальных сбережений в реальные инвестиции.

Данные категории рассматривали и анализировали многие экономисты. Основной же вклад в разработку вопросов соотношения между сбережениями и инвестициями внес Дж.М.Кейнс. В своей работе «Общая теория занятости, процента и денег» он предложил совершенно новую идею связи в системе «сбережения-инвестиции». Он размышлял таким образом, инвестиции – это расходы на производство, накопление средств производства и увеличение материальных запасов, а сбережения – доход, не израсходованный на приобретение товаров и услуг в рамках текущего потребления. «Хотя общая сумма сбережений представляет собой совокупный результат действия множества отдельных потребителей, а величина инвестиций — совокупный результат действия индивидуальных предпринимателей, эти две величины должны быть равны между собой, поскольку каждая из них равна превышению дохода над потреблением... Короче говоря: доход = ценность продукции = потребление + инвестиции, сбережения = доход - потребление, отсюда сбережения = инвестициям» [1, с. 27].

В современных условиях при определении сущности экономических категорий руководствуются Системой национальных счетов. В соответствии с которой, «сбережения представляют ту часть располагаемого дохода, которая не потрачена на товары и услуги для конечного потребления» [2, с.210]. На

макроэкономическом уровне для анализа используют понятие национального сбережения, которое представляет собой сумму сбережений секторов домохозяйства, государственного управления и некоммерческих организаций и валового наличного дохода секторов нефинансовые и финансовые корпорации. Сбережения выступают источником финансирования накопления. При этом валовое накопление определяется как общая стоимость валового накопления основного капитала, изменения запасов материальных оборотных средств и приобретения ценностей за вычетом их выбытия. Таким образом, сбережения являются основным источником инвестиций в основной капитал.

Между сбережениями, инвестициями и состоянием экономики существует определенная взаимосвязь. Так, если инвестиции больше, чем сбережения, то национальный доход будет расти; если растет национальный доход, растут и сбережения. Это будет продолжаться до тех пор, пока возросшие сбережения не станут равны первоначальному увеличению инвестиций. Экономика возвращается к равновесию на более высоком уровне дохода и сбережения снова равны инвестициям. Когда не хватает сбережений для финансирования инвестиций: если сбережения превышают инвестиции, то национальный доход сокращается; если сокращается национальный доход, уменьшаются и сбережения. Это продолжается до тех пор, пока сбережения не уменьшатся до такого уровня, что они снова уравниваются с инвестициями. Экономика возвращается к равновесию на более низком уровне дохода и снова сбережения равны инвестициям.

Оптимальное же положение, когда объемы валовых сбережений длительное время совпадают с объемами инвестиций.

Проанализируем данное соотношение в Украине за 2000-2011 года на основании официальных статистических данных [3].

Табл. 1

Валовое сбережение, инвестиции в основной капитал и их соотношение в Украине за 2000-2011 года

| Год | Валовое | Инвестиции в | Доля инвестиций |
|-----|---------|--------------|-----------------|
|-----|---------|--------------|-----------------|

| | сбережение, млн. грн. | основной капитал, млн. грн. | в сбережении, % |
|------|--------------------------|--------------------------------|-----------------|
| 2000 | 41896 | 23629 | 0,563992 |
| 2001 | 52248 | 32573 | 0,623431 |
| 2002 | 62632 | 37178 | 0,593594 |
| 2003 | 74330 | 51011 | 0,686277 |
| 2004 | 109808 | 75714 | 0,689513 |
| 2005 | 113362 | 93096 | 0,821228 |
| 2006 | 126980 | 125254 | 0,986407 |
| 2007 | 177217 | 188486 | 1,063589 |
| 2008 | 197473 | 233081 | 1,180318 |
| 2009 | 151746 | 151777 | 1,000204 |
| 2010 | 197649 | 150667 | 0,762296 |
| 2011 | 209406 | 209130 | 0,998682 |

С таблицы видно, что валовое сбережение в Украине за 2000-2008 года равномерно увеличивалось. Так, например, в 2008 году по сравнению с 2000 годом или за период с 2001 года по 2008 год, то есть за 8 лет валовое сбережение увеличилось на 155577 млн. грн. или в 4,7 раза. В 2009 году валовое сбережение резко сократилось более чем на 23% и составило 151746 млн. грн. Данная ситуация является, скорее всего результатом событий 2008 года, то есть финансового кризиса, когда объем ВВП Украины также резко сократился. А поскольку между данными макроэкономическими показателями существует прямая связь, то и сбережения сократились. В 2010 году ситуация улучшилась, валовые сбережения увеличились на 30%, достигли «докризисного» уровня и составили 197649 млн. грн. В 2011 году тенденция к росту сбережений продолжилась, они увеличились по сравнению с 2010 годом на 11757 млн. грн. или почти на 6 % и составили 209406 млн. грн.

Аналогичная ситуация прослеживается за исследуемый период и с объемами инвестиций в основной капитал. Так за 8 лет, то есть с 2001 по 2008 год инвестиции в основной капитал увеличивались ежегодно и составляли в

среднем 95558 млн. грн. в год. В 2009 году инвестиции сократились по сравнению с 2008 годом на 81304 млн. грн. или почти на 35%. В 2010 году ситуация не изменилась и инвестиции уменьшились еще почти на 1%. Данную ситуацию можно объяснить тем, что предприниматели боялись продолжения кризиса и не рисковали вкладывать средства в обновление основных фондов. Кроме того, многие из них брали кредиты в кризисный год, которые необходимо возвращать. 2011 год характерен резким прыжком инвестиций в основной капитал. Их объем увеличился на 58456 млн. грн. или почти на 39% по сравнению с 2010 годом.

Проанализируем ситуацию с долей инвестиций в основной капитал в валовом сбережении Украины. Так период с 2000 года по 2005 год характеризуется увеличением данного показателя. 2006, 2009 и 2011 годы с теоретической точки зрения являются практически «идеальными», так как инвестиции в основной капитал и валовое сбережение равны между собой. В 2007 и 2008 годах в основной капитал вкладывали больше средств, чем сберегали. Это свидетельствует об увеличении темпов обновления материальной базы производства Украины. Данная ситуация желательна для нашей страны, так как основные фонды устаревшие, со значительными сроками использования и нуждаются в скорейшем обновлении и модернизации.

Сбережение и инвестирование совершаются разными субъектами экономики. Так большая часть сбережений приходится именно на домохозяйства, а инвестируют предприниматели, желая получить большую прибыль. Идеальной является ситуация полного совпадения сбережений и инвестиций, но в Украине это равенство не всегда выполняется, как видно из данных таблицы. Основной причиной несовпадения является нежелание домохозяйств использовать накопленные средства на инвестиционные цели, так как потеряно их доверие к украинской банковской системе. Население боится потерять свои накопленные средства и поэтому хранит их самостоятельно. Кроме того в Украине низкий процент не покрывает риска потери средств. Дефицит государственного бюджета и выплаты по внешнему долгу также

имеют достаточно значительное влияние на соотношение сбережения-инвестиции. Так если для страны характерен значительный внешний долг, то большая часть сбережений направляется именно на его погашение, а не на инвестиционные цели. Кроме того, в Украине правовая защита инвестиций на низком уровне, что приводит к снижению доходности инвестиционных проектов и нежеланию иностранных инвесторов вкладывать деньги в украинское производство, а отечественных инвесторов принуждает направлять свои средства за пределы страны.

Таким образом, создание благоприятной среды в сфере экономики и социально-экономического развития Украины приведет активизации процесса трансформации сбережений в инвестиции. В результате страна будет иметь значительный объем капитала и высокий уровень дохода, что приведет к улучшению благосостояния всего населения Украины.

Литература

1. Антология экономической классики. В 2-х томах. Т. 2. Предисловие, составление И.А. Столярова. – М.: «ЭКОНОВ», 1992. – 486 с.

2. Система национальных счетов 2008 г. / Комиссия Европейских сообществ, Международный валютный фонд, Организация экономического сотрудничества и развития, Организация Объединенных Наций, Всемирный банк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: – <http://www.cisstat.com/rus/SNA2008Russian.pdf> – (Международный стандарт).

3. Статистичний щорічник України за 2011 рік / Державний комітет статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: – <http://www.ukrstat.gov.ua/>.