ИНСТРУМЕНТЫ И МЕТОДЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ПОВЕДЕНИЕ ГРАЖДАН НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Кондратьева О. Е.

ассистент кафедры экономики и финансов Волгоградского филиала, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации (Россия), 400064, Россия, г. Волгоград, ул. им. Маршала Еременко, д. 42, каб. 209, olgakondrateva25@mail.ru

УДК 330.322.12
ББК 65.263

Цель. Выявить и проанализировать факторы, определяющие уровень инвестиционной активности населения, определить критерии их идентификации и оценки, осуществить анализ методов и инструментов государственного регулирования экономического поведения населения.

Методы. Методология научно-исследовательской работы основана на системном подходе с использованием методов анализа и синтеза, компаративистики, сочетания логического и исторического, функционирования и развития, индукции и дедукции, экстраполяции и интерполяции, структурно-функционального подхода.

Результаты и практическая значимость. Практическая значимость статьи заключается в том, что разработанный инструментарий идентификации и оценки факторов может послужить основой для разработки модели государственного воздействия на инвестиционные стратегии граждан. Отдельные положения и выводы могут быть использованы для совершенствования методической базы по стратегическому управлению инвестиционным поведением граждан на экономическом рынке.

Научная новизна. Выявлены и систематизированы факторы, определяющие у инвестиционной активности населения, а также рассмотрены их возможные последствия, критерии идентификации и оценки.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционные стратегии, инвестиционная активность, государственное регулирование, личные финансы.

INSTRUMENTS AND METHODS OF GOVERNMENT INFLUENCE ON THE CITIZENS' BEHAVIOR IN FINANCIAL MARKET

Kondratyeva O. E.

Assistant of Economics and Finance Department of Volgograd branch, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Russia), of. 209, 42 Marshala Eremenko str., Volgograd, Russia, 400064, olgakondrateva25@mail.ru

Purpose. To identify and analyze factors determining the level of investment activity of the population, to specify criteria for their identification and assessment, to analyze methods and instruments of state regulation of the population' economic behavior.

Methods. The methodology of the scientific-research work is based on a systematic approach with the use of methods of analysis and synthesis, comparative studies, a combination of logical and historical, operation and development, induction and deduction, extrapolation and interpolation, structural-functional approach.

Results and practical importance. The practical importance of this article is that the developed instruments of identification and assessment of factors can serve the basis for designing a model of government influence on the citizens' investment strategies. And certain provisions and conclusions can be used to improve the methodological basis for strategic management of the citizens' investment behavior in the economic market.

Scientific novelty. Factors defining the investment activity of the population are identified and systematized, also, potential consequences, identification and evaluation criteria are considered.

Keywords: investments, investment strategies, investment activity, government regulation, personal finance.

© Кондратьева О. Е., 2016

Кондратьева О. Е.

В каждой стране практически при любой политической, социальной и экономической системе экономика и финансовая активность населения в той или иной степени регулируется государством. В свою очередь и механизм государственного воздействия на поведение граждан на финансовом рынке в любой стране также имеет свои особенности.

От социальных, экономических, политических и исторических условий, состояния развития и структуры экономики страны зависит применение той или иной системы методов и инструментов государственного регулирования экономического поведения населения, которые общепринято объединять в две группы: прямые – административные и косвенные – экономические.

В данной статье постараемся рассмотреть методы государственного регулирования экономических процессов с точки зрения влияния на объем и состав личных инвестиционных стратегий граждан.

Напомним, что ***прямые методы*** регулирования базируются на административном воздействии на функционирование и результативность хозяйствования субъектов экономики и заключаются, в основном, во властнораспорядительных отношениях государства и экономических субъектов.

Представим *прямые методы* в виде следующей диаграммы (рис. 1).

Первым, и на наш взгляд, наиболее распространенным инструментом прямого регулирования экономики являются различные формы возвратного или безвозвратного целевого либо нецелевого финансирования региональных бюджетов, секторов экономики, предприятий, отдельных категорий населения в виде субвенций, дотаций или субсидий.

Дотация – это денежные средства, не имеющие целевого назначения, выдаваемые в безвозвратном порядке из государственной системы.

Для влияния на инвестиционные стратегии населения, дотациям не обязательно иметь конечным получателем конкретно те или иные слои населения. В результате статистических наблюдений можно сделать вывод, что выделение дотаций в те или иные регионы либо отрасли «включает механизм подтягивания» в эти отрасли инвестиций населения и предпринимательского сектора, влияя тем самым на инвестиционное поведение.

Так, например, в течение 2015–2017 гг. для республики Крым и г. Севастополь предусмотрены ежегодные дотации на сбалансированность бюджетов из федерального бюджета около 50 млрд. рублей. В 2015 году дотация уже составила 50,9 млрд. руб., в 2016 году – 52,7 млрд. руб., в 2017 году – 54,7 млрд. рублей.

Данный факт способствовал миграционному приросту в республику Крым в 2016 г. +9087 человек и росту динамики оборота оптовой торговли по Республике Крым в 2016 г. на 72,6%. Инвестиции в основной капитал выросли в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 48,7%.

Стоит отметить, что в последнее время наблюдается постепенное вытеснение такой формы бюджетных трансфертов как дотация иными видами финансовой поддержки нижестоящих бюджетов – субсидиями и субвенциями.

С*убвенция* – вид пособия со стороны государства, выделяемый на определенный срок на конкретные цели, которые подлежат возврату в бюджет при невозможности целевого использования или невозможности использования в установленные ранее сроки.

Субсидии же, в отличие от субвенций в случае их нецелевого использования или нарушении сроков освоения не подлежат возврату, что предоставляет получателям субсидий возможность осуществлять маневрирование полученными финансовыми ресурсами.

Рассмотрим данные инструменты государственной финансовой поддержки на примере поведения населения и бизнеса на рынке недвижимости. Программа государственной поддержки рынка недвижимости (субсидирование процентных ставок по ипотеке для населения) действует в Российской федерации с 2015 г. Субсидирование ипотеки государством выражается в компенсации

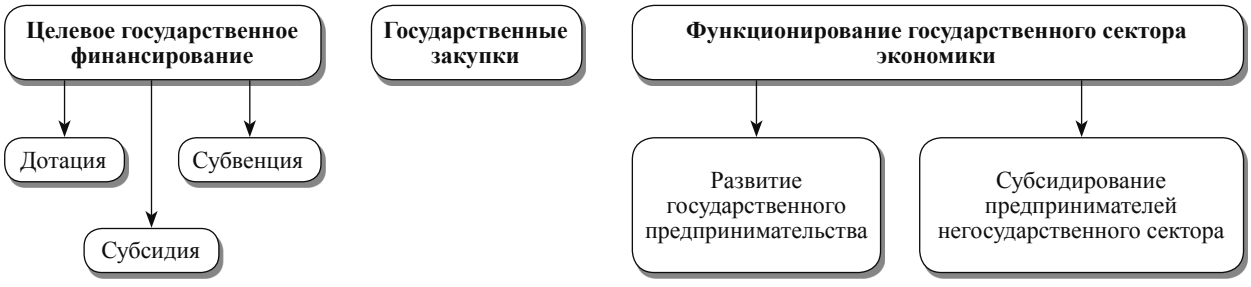


Рис. 1. **Прямые методы государственного регулирования (составлено автором)**

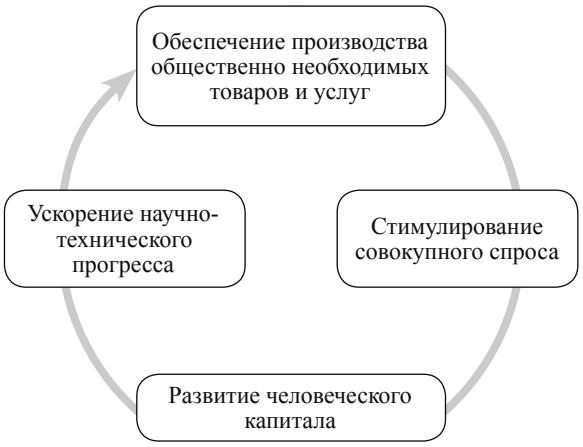


Рис. 2. **Цели государственных закупок (составлено автором)**

части процентной ставки или перечислении части долга из федерального бюджета.

Специалисты рынка недвижимости РФ единогласны в мнении, что данная программа существенно поддержала строительный рынок. Спад инвестиции населения в недвижимость с введением данной программы был остановлен и постепенно перешел к росту спроса на первичное жилье. Так, по оценкам специалистов, каждое 4 жилье в 2015 г. было приобретено по государственной программе. Хотя в январе-ноябре 2015 года ипотека «просела» на 37% в сравнении с 2014 годом, однако в 2015–2016 гг. у некоторых застройщиков свыше 80% объектов было реализовано по программе государственного субсидирования ипотеки.

Следует также отметить, что в 2016 году в Российской федерации была предпринята попытка решить проблему занятости населения, подразумевающая выдачу субсидий безработным на организацию бизнеса. Государственная программа действует и в настоящее время не только в областных центрах, но и в провинциях, воспользоваться ею может почти каждый желающий, имеющий четкое представление и план того, чем он будет заниматься.

В заключение отметим, что целью целевого государственного финансирования является достижение поставленных перед государством целей, защита наиболее уязвимых и в то же время необходимых с точки зрения общественно-социальных процессов секторов экономики и групп населения. Однако, рассмотренные выше инструменты и методы могут привести к негативным для рынка процессам и последствиям в виде деформации и сбоев рыночных процессов, процессов ценообразования, уровня конкуренции, ослабления здоровой балансирующей функции рыночных механизмов и институтов.

Следующий вид прямых методов влияния государства на экономическое поведение населения и бизнес среды – *государственные закупки и заказы*.

Среди целей данного инструмента можно выделить следующие (рис. 2).

В современном мире в развитых странах до 50% национального дохода перераспределяется через бюджет. Т.е. около 20% всех закупок на рынке осуществляется государством.

Государственные закупки на современном этапе развития государства и экономики являются одним из значимых инструментов стимулирования преобразований в отраслевой и региональной структуре экономики. Так, к примеру, возможна поддержка отечественного производителя, либо субъектов малого бизнеса, либо социально направленных производств на внутреннем рынке, осуществляющих деятельность по социальной поддержке незащищенных слоев населения и т.д.

Представим в виде диаграммы ряд важнейших функций государственных закупок в развитии экономики (рис. 3).

Воспроизводственная функция

Механизм государственных закупок позволяет удовлетворить общественные нужды в товарах, работах и услугах в заданных объемах и с требуемым уровнем качества, что обеспечивает стабильное экономическое взаимодействие с участием государства как хозяйствующего субъекта

Стимулирующая функция

Государственные закупки являются инструментом создания инвестиционного климата, регулирования отраслевой и региональной структуры экономики, служат фактором роста совокупного спроса

Функция ценового регулирования

Государственные закупки влияя на уровень ценообразования оказывают косвенное воздействие на динамику цен в рыночной экономике в целом

Инновационная функция

Реализация данной функции может происходить напрямую через стимулирование спроса на новые продукты и технологии, регулируя и стимулируя инновационную деятельность

Рис. 3. **Функции государственных закупок (составлено автором)**

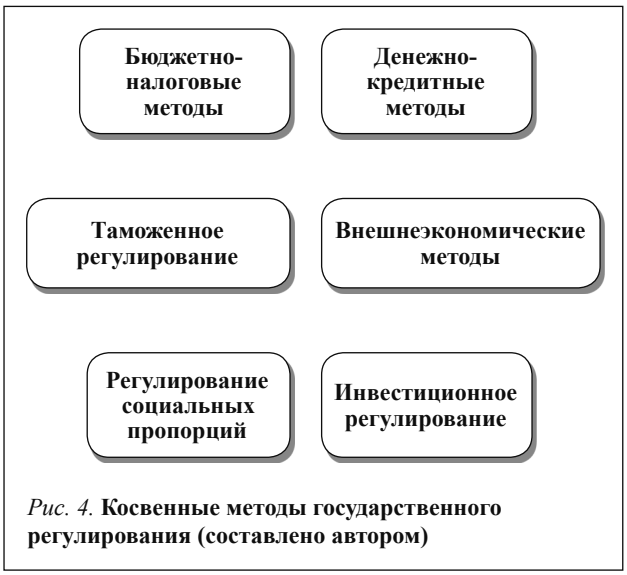


Рис. 4. **Косвенные методы государственного регулирования (составлено автором)**



Рис. 5. **Кривая Лаффера**

Косвенные методы сводятся к следующим основным формам (рис. 4).

Бюджетно-налоговое регулирование представляет собой процесс формирования, распределения и использования денежных фондов, финансовых ресурсов с помощью действующей в стране системы налогообложения, путем управления налоговыми ставками, объектами налогообложения, дифференциацией налоговых режимов, установления налоговых льгот и.т.д..

С точки зрения воздействия на личные инвестиционные стратегии граждан, на взгляд автора, налоговое регулирование – инструмент, оказывающий наиболее сильное воздействие на поведение граждан в экономической среде.

Рис. 5 наглядно демонстрирует, существует так называемая, наиболее оптимальная налоговая ставка, при которой достигается максимальное значение налоговых поступлений в бюджет. Дальнейшее увеличение ставки налога на доходы выше данного равновесного уровня будет приводить не только к снижению налоговых поступлений, но и падению инвестиционной активности населения.

Так в Российской Федерации одной из проблем, не решенных на сегодняшний день, являются так называемые «серые доходы» населения. Одной из причин данного явления ученые выделяют чрезмерное обременение фонда оплаты труда. Напомним, что в 2016 г. работодатель обязан уплатить:

Значительная часть населения страны с Таким образом, можно сделать вывод, что настоящая инвестиционная стратегия граждан свидетельствует о преимущественной значимости текущих доходов над будущими.

Соответственно перед любым государством стоит задача не просто обложить налогами те или иные источники поступления средств, но создать тонко настраиваемый механизм воздействия на хозяйственное поведение юридических и физических лиц. Для

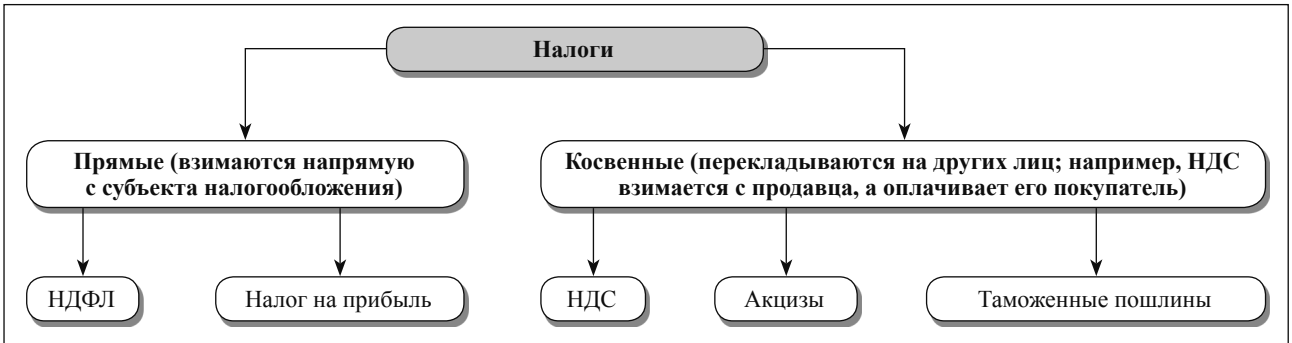


Рис. 6. **Косвенные методы государственного регулирования (составлено автором)**



Рис. 7. **Инструменты и методы денежно-кредитной политики (составлено автором)**

этого используются временно или избирательно предоставляемые налоговые скидки, льготы, отсрочка уплаты налогов и т.д.

Наиболее распространенными и действенными инструментами государственного регулирования инвестиционных стратегий населения, на взгляд автора, на основе анализа Российской и зарубежной практики следует считать: дифференцированные налоговые ставки; предоставление различных налоговых вычетов; освобождение отдельных групп населения и определенных видов деятельности от налогообложения.

Наиболее сильным с точки зрения влияния на экономическое поведение всех субъектов финансового рынка инструментом, является, на наш взгляд, *денежно-кредитное регулирование*, которое посредством регулирования обращения и объема денежной массы в экономике, управления инфляционными процессами оказывает влияние на достижение поставленной пеед государством экономико-задачи в стратегической перспективе.

Денежно-кредитная политика государства – один из наиболее прозрачных и действенных механизмов регулирования объемов и структуры инвестиций граждан.

В соответствии со ст. 35 ФЗ от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Центральный банк использует следующие инструменты и методы денежно-кредитной политики (рис. 7).

В настоящее время денежно-кредитное регулирование своей целью имеет три основных объекта регулирования: валютный курс, денежная масса, инфляция. Каждый из этих объектов регулирования оказывает существенное влияние на направленность инвестиционной стратегии граждан.

Одним из ученых, занимающихся изучением влияния участия государства на экономику был Милтон Фридман. По мнению Фридмена, государственное воздействие на финансовые стратегии и экономическое поведение должно быть ограничено денежной сферой, а целью данного участия ученый считал достижение повышения деловой активность в экономике. Для реализации указанной цели, по мнению М. Фридмена, государство обязано регулировать объем денежной массы таким образом, что бы темпы ее роста совпадали с темпами роста занятости, экономики в целом, цен и сальдо платежного баланса.

Валютная, ценовая, таможенная и социальная политика также непосредственно влияют на инвестиционные ожидания и поведение населения.

Итак, государство, осуществляет значительное влияние на экономического поведения населения и предпринимателей. Если правительству удается создать благоприятные условия для развития экономики его интересы совпадают с интересами населения и предприятий Однако, в условиях рыночной экономики несмотря на разнообразие многочисленных инструментов и методов государственного регулирования оно носит довольно ограниченный характер. У компаний, предпринимателей, граждан сохраняются значительные возможности самоуправления, сохраняются зоны управленческих воздействий, не затрагиваемые государственным регулированием.

Государство создает условия для экономической деятельности, защищает предпринимателей от угрозы со стороны монополий, обеспечивает потребности общества в общественных товарах, обеспечивает социальную защиту малообеспеченных слоев населения, решает вопросы национальной обороны. С другой стороны, государственное вмешательство может в некоторых случаях заметно ослабить рыночный механизм и принести заметный вред экономике страны.

Подводя итог всему вышесказанному, следует отметить, что первостепенной задачей всего государственного механизма является достижение «золотой середины» в процессе влияния на рыночную экономику.

Литература:

1. Барулин С. В., Макрушин А. В. Налоговые льготы как элемент налогообложения и инструмент налоговой политики // Финансы. 2011. № 5.
2. Беренс В., Хавранек П. Руководство по оценке эффективности инвестиций. М.: Инфра-М, 1995. 543 с.
3. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2 т. Т. 2. М.: Эльга; Ника-Центр, 2010. 129 с.
4. Ендовицкий Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности. М.: Финансы и статистика, 2011.
5. Журавлева О. О., Исмаилова Л. Ю. О проблемах налогового стимулирования // Финансы. 2010. № 7.
6. Инвестиции: учебник/ Под ред. Г. П. Подшиваленко. М.: КНОРУС, 2008. 196 с.
7. Информационные материалы сайта Федеральной службы государственной статистики [электронный ресурс]. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b15_13/Main.htm (дата обращения 15.11.2016).
8. Индикаторы инновационной деятельности: 2015: статистический сборник. М.: НИУ ВШЭ, 2015. 320 с.
9. Инновационная Россия – 2020. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года. Проект. Минэкономразвития России [электронный ресурс]. URL: http://www.economy.gov.ru (дата обращения 15.11.2016).
10. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранное / вступ. статья Н. А. Макашевой. М.: Эксмо, 2007.
11. Макроэкономическая статистика. Сводные данные Сайт Банка России [электронный ресурс]. URL: www.cbr.ru (дата обращения 15.11.2016).
12. Макконелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс: принципы, проблем и политика / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2003.
13. Нарышкин С. Е. Формирование институциональных предпосылок активизации инвестиционного процесса в России // Журнал российского права. 2007. № 1.
14. Российский статистический ежегодник – 2015 г. Стат. сборник. М.: Росстат, 2015.
15. Фридман М. Капитализм и свобода. М.: Новое издательство, 2006. 240 с.
16. Фридман М., Шварц А. Монетарная история Соединенных Штатов 1867−1960 гг. М., 2007. 880 с.
17. Фридман М. Основы монетаризма. М.: ТЕИС, 2009. 340 с.
18. Шумпетер Й. А. Капитализм, Социализм и Демократия: / Пер. с англ.; Предисл. и общ. ред. В. С. Автономова. М.: Экономика, 1995.
19. Юзвович Л. И. Влияние фискальной и денежно-кредитной политики на инвестиционную активность субъектов экономических отношений // Финансы и кредит. 2010. № 4. С. 32–36.

References:

1. Barulin S. V., Makrushin A. V. Tax benefits as a tax element and a fiscal policy tool // Finansy. 2011. № 5.
2. Berens B. A guide to assessing the investment efficiency. M.: Infra-M, 1995. 543 p.
3. Blank I. A. The basics of investment management: In 2 v. V.2. M.: El-ga; Nika-Tsentr, 2010. 129 p.
4. Endovitskiy D. A. Complex analysis and control of investment activities. M.: Finansy i statistika, 2011.
5. Zhuravleva O. O., Ismailova L. Yu. On the problems of tax incentives // Finansy. 2010. № 7.
6. Investments: course-book / Ed. by G. P. Podshivalenko. M.: KNORUS, 2008. 196 p.
7. Information materials from the website of the Federal State Statistics [e-resource]. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b15_13/Main.htm (date of reference 15.11.2016).
8. Indicators of innovative activity: 2015: statistical collection. M.: NIU VSE, 2015. 320 p.
9. Innovative Russia – 2020 Strategy of innovative development of the Russian Federation for the period up to 2020 [e-resource]. URL: [http://www.economy.gov.ru (date of reference 15.11.2016).
10. Keynes J. M. General Theory of Employment, Interest and Money. Selection / introd. Article by N. A. Makasheva. M.: Eksmo, 2007.
11. Macroeconomic statistics. Summary data Website of the Bank of Russia [e-resource]. URL: www.cbr.ru (date of reference 15.11.2016).
12. McConnell C. R., Brue S. L. Economics: principles, problems and policy / Trans. from English. M .: INFRA-M, 2003.
13. Naryshkin S. E. Developing institutional preconditions for investment process activation in Russia // Zhurnal rossiyskogo prava. 2007. № 1.
14. Statistical Yearbook – 2015. Stat. yearbook. M.: Rosstat, 2015.
15. Friedman M. Capitalism and Freedom. M.: Novoye izdatelstvo, 2006. 240 p.
16. Friedman M., Schwartz A. Monetary History of the United States, 1867–1960. M., 2007. 880 p.
17. Friedman M. Monetary Framework. M.: TEIS, 2009. 340 p.
18. Schumpeter J. A. Capitalism, Socialism and Democracy: Trans. from English. / Introd. and gen. ed. by V. S. Avtonomov. M.: Ekonomika, 1995.
19. Yuzvovich L. I. The impact of fiscal and monetary policy on investment activity of the subjects of economic relations. // Finansy i kredit. 2010. № 4. Pp. 32–36.