

## ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ ДЛЯ КРЕДИТОВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ СФЕРЫ

*М.И. Литвин*

Научные руководители – к.т.н., доцент *Н.Д. Малькевич, Н.Ф. Зеньчук*  
*Белорусский государственный университет транспорта*

Распространено мнение, что основным источником кредитования производственной сферы должны служить сбережения населения. В некоторых случаях государство проводит экономическую политику по привлечению сбережений населения в банковскую систему с целью увеличить за счёт этих сбережений объёмы инвестиций. Думается, что такая экономическая политика неэффективна.

Население продаёт сфере производства свои трудовые услуги и услуги собственности и расходует полученные доходы на приобретение созданных в сфере производства потребительских благ (товаров и услуг). Сфера производства, реализовав потребительские блага населению и вернув затраченные средства, может начать следующий производственный цикл, т. е. приобрести трудовые услуги у населения для создания нового объёма товаров и услуг.

Если за какой-то период времени расходы населения меньше чем его доходы, т. е. население сберегает часть своих доходов, то сфера производства не может полностью вернуть средства, затраченные на создание объёма благ. Созданный объём благ реализуется по более низким равновесным ценам, либо часть товаров реализовать не удаётся и они залёживаются на складах. Если производители не вернули всех затраченных средств, то они не могут приобрести трудовые услуги у населения для нового производственного цикла в прежнем объёме. Таким образом, сбережения населения приводят к замедлению экономического роста, независимо от того, хранятся они в банке или в домашних условиях.

В ситуации когда производители не могут полностью реализовать созданный объём благ и вернуть затраченные средства, для них нет смысла увеличивать объёмы производства, т. е. заниматься расширенным инвестированием. Тем более не имеет смысла брать для этого кредиты в банке под проценты, так как некуда вложить средства чтобы получить отдачу, а а возвращать рано или поздно придётся и кредиты и проценты по ним.

Если государство искусственно повышая процентные ставки по вкладам привлекает дополнительные сбережения населения в банки, оно тем самым снижает возможности инвестирования для производственной сферы.

Кредиты для сферы производства может предоставлять государство (центральный банк через коммерческие банки) под небольшой процент и гарантии. Государство при этом будет получать дополнительный процентный доход, который оно может использовать для покрытия части своих расходов в пределах утверждаемого годового бюджета.

Вместо банковских кредитов расходы на создание чистых инвестиционных благ могут осуществляться производственной сферой за счёт покупаемых банками облигаций, выпускаемых для этих целей производственными предприятиями. В результате этого банки, становясь акционерами, превращаются в совладельцев этих предприятий. Успехи в развитии производственных предприятий повышают престиж банков, а получаемые ими дивиденды всё больше расширяют возможность их участия в чистом инвестировании вплоть до выхода даже на международный уровень.

### **Литература**

1. Малькевич Н.Д., Тихомиров И.Н., Зеньчук Н.Ф. Макроэкономические взаимосвязи. – Гомель: БелГУТ, 2000. – 380с.
2. Малькевич Н.Д., Тихомиров И.Н., Зеньчук Н.Ф. Закономерности в развитии экономики. – Гомель: БелГУТ, 2003. – 91с.
3. Сакс Дж.Д., Ларрен Ф.Б. Макроэкономика. Глобальный подход: Пер. с англ. – М.: Дело, 1996. – 848 с.