

ворах. В этой связи целесообразно определять объем обязательств в твердой валюте. Темпы обесценения резервов не всегда адекватны темпам обесценения обязательств. Это зависит от состава и структуры страхового портфеля, его сбалансированности. Крупные риски целесообразно обеспечить емкими страховыми резервами. В данном случае возможно формирование резервов с учетом темпов инфляции.

*Н.Е. Заяц, д-р экон. наук  
БГЭУ (Минск)*

## **УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ РЕСУРСАМИ НАСЕЛЕНИЯ И МЕХАНИЗМОМ ИХ МОБИЛИЗАЦИИ**

В Беларуси существуют два пути аккумуляции денежных ресурсов населения и их использования на укрепление и развитие экономики республики. Среди них:

- аккумуляция денежных ресурсов населения на депозитных счетах в банках;
- производство конкурентоспособной продукции и создание услуг, способных материализовать денежные ресурсы населения, стимулируя белорусского производителя, вместо приобретения импортных товаров.

До сих пор ни один из этих путей не реализован.

Что касается первого пути, то сегодня размеры кредитной эмиссии весьма значительны и во много раз превышают реальный рост ВВП, что провоцирует в еще большей мере инфляцию. Страна живет не по средствам. Абсолютно ненормальным является практика эмиссионного кредитования Национальным банком жилищного строительства и бюджетного дефицита. Причем эти кредиты при высокой инфляции выдаются на беспроцентной основе либо под отрицательные минимальные процентные ставки. Это — глубинные причины инфляции.

Считаем целесообразным, *во-первых*, кредитование Нацбанком бюджетного дефицита, а также нередко — текущих расходов бюджета под их недостаток для финансирования неотложных нужд в процессе исполнения бюджета

та заменить выпуском государственных облигаций для населения.

*Во-вторых*, кредитование жилищного строительства индивидуальным застройщикам на 15—20 лет на беспроцентной основе или под отрицательные минимальные процентные ставки — прямой путь к инфляции на долгие годы. Было бы целесообразным ввести принцип упреждающего эффекта для экономики: повсеместно ввести накопительные жилищные займы.

Даже при высоких процентных ставках населению невыгодно сохранять денежные сбережения в национальной валюте на депозитных счетах в банках по ряду причин. Одна из них — недоверие населения к банковской системе, когда из-за финансовой несостоятельности банков многие из них стали банкротами, были ликвидированы и не рассчитались полностью с вкладчиками. В связи с кризисным состоянием экономики возможны финансовый дефолт и непредсказуемые последствия для вкладов. Сдерживаются вклады населения в банки также по причине непредсказуемости проведения денежно-кредитной политики со вступлением Беларуси в союзное денежно-кредитное и валютное пространство. По этим и другим причинам сбережения населения в банках являются неэффективными и непривлекательными как для населения, так и для государства.

Наиболее целесообразными будут рублевые вклады населения: на краткосрочные периоды (до трех месяцев) под положительные (выше уровня инфляции) процентные ставки, которые не содержат риска утраты; вклады денежных средств в недвижимость; в развитие малого и среднего бизнеса; в акции прибыльно устойчивых предприятий, которых, к сожалению, мало.

Что касается валютных вкладов населения, то в принципе в случае их хранения на длительные сроки они реально обесцениваются при ставке в 5—8 %, так как происходит инфляция доллара на уровне 10—15 %. Этим самым незаслуженно принижена роль валютных вкладов. Валютные резервы любого государства определяют его экономическую мощь и государства стремятся к их росту. Это — азбучная истина. Через валютные резервы государство способно обеспечить га-

рантию любых кредитных обязательств в мирохозяйственных связях.

Наше государство должно стремиться к этому. Вот почему процентные ставки по валютным вкладам населения должны быть выше уровня инфляции и находиться в пределах 17—18 % к размерам валютного вклада.

*О.А. Иванова, канд. экон. наук  
Народная украинская академия (Харьков)*

## **ОЦЕНКА УРОВНЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРОДУКЦИИ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДНЫХ ПРОЦЕССОВ**

Проблема обеспечения конкурентоспособности продукции — одна из главных для отечественной экономики. Ее актуальность особенно возросла в период переориентации хозяйственного механизма на рыночные условия. До недавнего времени конкурентоспособность продукции рассматривалась в основном в рамках внешнеэкономической деятельности, в тесной связи с качеством экспортной продукции. На современном этапе экономического развития представляется актуальным определение уровня конкурентоспособности промышленной продукции как на внешнем, так и на внутреннем рынках. Все это выделяет конкурентоспособность в число важнейших целевых установок хозяйственного управления.

Ввиду того, что эксплуатационные издержки по годам использования техники непостоянны, а также, учитывая неравноценность доходов и расходов, получаемых и осуществляемых в разные годы жизненного цикла техники (влияние фактора времени и инфляции), критерий экономичности и конкурентоспособности средств производства характеризует следующее: экономичная техника должна обеспечивать минимум цены потребления с учетом фактора времени и инфляции, определенной на единицу работы, выполненной средством труда за ее жизненный цикл (расчетный период). Удельная цена потребления как критерий экономичности и конкурентоспособности техники позволяет не только определить издержки потребителя, связанные с эксплуатацией оце-