

## **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ЗНАЧИМОСТЬ СБЕРЕЖЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ В БЕЛОРУССКОЙ ЭКОНОМИКЕ**

**Клещёва Светлана Александровна, старший преподаватель,  
Полесский государственный университет**  
Klescheva Svetlana, senior lecturer, Polesky State University,  
[kleschsss@mail.ru](mailto:kleschsss@mail.ru)

**Аннотация.** Исследованы особенности формирования и распределения доходов населения, как основного источника сбережений. Проанализирована динамика сбережений населения. Дается краткая характеристика наиболее популярных форм сбережений населения.

**Ключевые слова:** инвестиционные ресурсы, денежные доходы, сбережения населения, норма сбережения, доля сбережений

Для современной белорусской экономики проблема инвестиционных ресурсов является достаточно острой. В связи с этим исследование инвестиционной значимости сбережений населения, как внутреннего источника финансирования экономики является актуальным. Сбережения населения представляют надежный источник инвестиционных ресурсов, менее зависимый от политической и экономической ситуации, чем финансовые ресурсы организаций.

Согласно данным Белстата сбережения населения формируют порядка 10–12% всех инвестиционных ресурсов белорусской экономики. Привлечение этих средств в экономику позволит с одной стороны расширить инвестиционную базу, а с другой – повысить безопасность и независимость белорусской экономики.

В развитых странах сбережения населения являются одним из основных источников формирования долгосрочных инвестиций и сравнимы с ВВП, а порой превышают его. В Республике Беларусь показатель доли сбережений населения в ВВП существенно ниже (рисунок 1). Наивысших значений в анализируемый период показатели доли денежных доходов и сбережений населения в ВВП достигли в 2013 г., а уже в 2014 г. наметилась устойчивая тенденция к снижению.



**Рисунок 1 – Доля денежных доходов и сбережений населения в ВВП Республики Беларусь в 2011–2016 гг., в процентах**

Доходы населения представляют собой социально–экономический потенциал процесса сбережения, и их всесторонний анализ напрямую характеризует инвестиционные возможности населения.

Анализ показывает, что денежные доходы белорусского населения характеризуются недостаточно высоким уровнем и существенной асимметрией.

**Таблица 1 – Динамика денежных доходов населения в Республике Беларусь в 2012–2016 гг.**

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016
Среднедушевые денежные доходы населения в месяц, в % к предыдущему году	194,2	137,5	118,9	106,8	104,2
Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата, в % к предыдущему году	193,5	137,7	119,6	110,9	107,6
Реальные располагаемые денежные доходы населения, в % к предыдущему году	121,5	116,3	100,9	94,1	93,1
Реальная среднемесячная заработная плата, в % к предыдущему году	121,5	116,4	101,3	97,7	96,2

В номинальном выражении среднедушевые денежные доходы населения и среднемесячная начисленная заработная плата работников в исследуемый период устойчиво росли, чего нельзя сказать о реальных располагаемых доходах населения и реальной заработной плате, демонстрирующих отрицательные темпы прироста в последние годы.

В исследуемом периоде сформировалась тенденция ухудшения финансового состояния населения и повышения уровня бедности. По данным Белстата, доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума в 2016 г. составила 5,7% от общей численности населения против 4,8% в 2014 г.

Анализ данных Белстата о распределении населения уровню доходов показывает, что в 2016 г. 38,8% располагаемых ресурсов было сконцентрировано у 20% наиболее обеспеченного населения, в то время как на долю 20% наименее обеспеченного населения приходилось лишь 9,3% общего объема располагаемых ресурсов. Это свидетельствует о концентрации доходов у богатых слоев населения и позволяет предположить наличие большего объема потенциальных инвестиционных ресурсов у данной группы населения.

Анализ формирования доходов населения на макроуровне выявил существенные диспропорции в структуре валовых располагаемых доходов домашних хозяйств. Оплата труда формирует 81,1% валовых располагаемых доходов, что ведет к усилению экономической зависимости домашних хозяйств от других секторов.

В структуре денежных доходов населения, как и в структуре валового располагаемого дохода, наибольший удельный вес имеет оплата труда (62%), затем следуют трансферты (24,2%), доходы от предпринимательской и иной деятельности приносящей доход (8%), доходы от собственности (2,5%) и прочие доходы (3,3%).

С 2011 г. наблюдается тенденция уменьшения доли оплаты труда и доходов от предпринимательской деятельности при увеличении доли трансфертов.

Доля доходов населения от предпринимательской деятельности, как и доля доходов от собственности, которые по своей сути представляют доходы от инвестиционной деятельности (проценты, дивиденды, страховые возмещения и прочие) в общем объеме денежных доходов являются незначительными.

Анализ структуры денежных доходов населения по направлениям использования показывает, что доля расходов населения на покупки товаров и оплату услуг в общей сумме денежных доходов выросла с 76,4% в 2010 г. до 77,1% в 2016 г., а в целом доля расходов в общей сумме денежных доходов снизилась незначительно – с 90,5% в 2010 г. до 90,1% в 2016 г.

Основным статистическим индикатором, характеризующим сберегательную активность населения, рассчитываемым на основе показателя сбережения является норма сбережения. Сбережение определяется как разность между доходом и расходами на потребление. Норма сбережения (НС) представляет собой соотношение объемов сбережения и дохода домашних хозяйств и может быть определена из соотношения валового сбережения (ВС)

и валовых располагаемых доходов (ВРД) сектора домашних хозяйств, определяемых по данным СНС.

В течение рассматриваемого периода норма сбережения населения в разные годы колебалась (рисунок 2) от 7,2% (в 2011 и 2016 гг.) до 18,1% (в 2013 г.). Снижение нормы сбережений населения в белорусской экономике в 2016 г. протекало на фоне снижения реальных существующих доходов, роста доли граждан, направляющих все доходы лишь на потребление, и ухудшения сберегательных настроений населения.



**Рисунок 2 – Динамика доли сбережений населения в ВРД и денежных доходах в 2011–2016 гг., в процентах**

Доля сбережений в денежных доходах населения (склонность к сбережениям) в 2010–2016 гг. в среднем составляла 10,3%.

По данным Белстата в 2016 г. 55,6 % домашних хозяйств имело сбережения.

Основной формой сбережений населения выступают наличные деньги и банковские вклады. Низким остается уровень участия населения в негосударственных пенсионных и паевых инвестиционных фондах, а также на рынке ценных бумаг, что главным образом, объясняется недостаточной информированностью населения и его недоверием к данным инструментам.

Неорганизованной и наиболее ликвидной формой хранения средств являются наличные деньги на руках у населения. Данная форма сбережений не приносит дополнительного дохода своим владельцам и в значительной мере подвержена инфляции, что постепенно приводит к потере их покупательской способности и обесцениванию. Однако негативный опыт прошлого заставляет большую часть населения нашей страны быть сторонниками этой формы хранения денежных средств.

Основной формой организованных сбережений населения нашей страны выступают банковские вклады. По состоянию на 1 января 2017 г., согласно банковской статистике, срочные валютные вклады населения составили 6 млрд 998,9 млн долларов и сократились за 2016 г. на 9% (на 1 января 2016

года почти 7,7 млрд долларов). По срочным рублевым вкладам населения в реальном выражении роста не наблюдается. [3]

Величина вкладов физических лиц по отношению к ВВП повысилась с 7,5% в 2011 г. до 20,1% в 2016 г. Выросла их доля в общем объеме денежных доходов населения (таблица 2).

Таблица 2 – Динамика вкладов физических лиц в коммерческие банки в 2011–2016 гг.

Показатель	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Вклады физических лиц, в % к ВВП	7,5	14,3	15,3	16,7	21,4	20,1
Вклады физических лиц, в % к денежным доходам населения	13,9	24,3	23,1	25,5	34,2	32,5

Покупку ценных бумаг можно рассматривать как приобретение активов, рост стоимости которых создает доход, способный не только сохранить, но и приумножить вложенные средства. Этот способ вложения сбережений является более рисковым и требует наличия определенных знаний о структуре, принципах и особенностях функционирования рынка ценных бумаг. В Беларуси растет интерес к облигациям, которые выпускают на рынок государство и частные компании.

Согласно данным Минфина, в 2016 г. среди населения размещены внутренние рублевые и валютные государственные облигации на сумму, превышающую 70 млн долларов США. Спрос среди инвесторов на подобный инструмент сбережения есть и продолжает расти. У белорусов повышается информационная активность, граждане стремятся извлечь как можно больше сведений о том, как сохранить и приумножить частный капитал.

Сегодня на финансовых рынках появляются новые инструменты привлечения инвестиций. Привлекательным и высокодоходным инструментом инвестирования для населения является краудфандинг. В Беларуси идет активная работа над созданием полноценного рынка краудфандинга, что расширит возможности предпринимателей по привлечению ресурсов, а также повысит инвестиционную активность населения. Помимо инвестиционных доходов, краудфандинг дает возможность частным инвесторам ощутить свою причастность к важным и интересным проектам.

Список использованных источников:

1. Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.nbrb.by](http://www.nbrb.by) – Дата доступа: 02.04.2018.
2. Официальный сайт Национального статистического комитета Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.belstat.gov.by](http://www.belstat.gov.by). – Дата доступа: 07.09.2018.
3. Валютные запасы населения тают. Прогноз негативный [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://naviny.by/article/20170116/1484548794-valyutnye-zapasy-naseleniya-tayut-prognoz-negativnyy>. – Дата доступа: 05.04.2018.