

## **ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА: ЗАПАДНЫЙ ЭКСПЕРИМЕНТ ИЛИ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ РЕШЕНИЕ?**

Политика отрицательных процентных ставок (далее — NIRP, от англ. Negative Interest Rate Policy) подразумевает введение отрицательных банковских ставок, например, по депозитам или по кредитам. Это означает, что юридическое или физическое лицо теперь платит банку за хранение денег на счете, а банк больше не взимает проценты по кредитам — наоборот, кредитополучатели возвращают меньшую сумму. В июне 2014 г. Европейский центральный банк понизил ставку по депозитам, до этого равную 0 %, до  $-0,1$  %. В декабре 2014 г. отрицательную ставку ввели Швейцария, Дания, Швеция. В 2015 г. политику отрицательных процентных ставок начали вводить Япония, Швеция, Италия. В дальнейшем к ним присоединились еще ряд стран.

Казалось бы, невыгодность такой политики очевидна, но в ее пользу можно привести ряд аргументов. Во-первых, отрицательные ставки по депозитам снижают заинтересованность третьих стран в открытии вкладов в данной стране. Таким образом страна не выплачивает проценты по депозитам третьим странам, а снижение притока капитала стимулирует рост ВВП и экспорта. В теории, население будет брать «дешевые» кредиты у банков и вкладывать их в реальную экономику либо в ценные бумаги. Начнется наращивание производства, оживится фондовый рынок, и, как следствие, люди начнут кредитоваться еще интенсивнее, покупать недвижимость, торговать на бирже. Снижение ставки процента устраняет препятствия росту реального капитала, но следует учесть, что деньги перестают быть инструментом сбережения в случае введения отрицательных ставок только по депозитам.

Существуют и возможные негативные последствия введения NIRP: раздувание «финансовых пузырей»; инфляция; стратегия carry trade — заимствование средств в национальной валюте государства, установившего низкие процентные ставки (например, Японии), конвертация и инвестирование их в национальной валюте государств, установивших высокие процентные ставки (например, Китая). Таким образом, политика NIRP не приведет к росту экономики страны, ее допустившей, а к оттоку капитала в другие страны [1]; снижение активов пенсионных фондов и др.

Важно отметить, что при NIRP не все категории банковского сектора обязательно находятся под отрицательными ставками. При этом население и бизнес не должны воспринимать NIRP как отчаянный

жест правительства, так как неопределенность ожиданий так или иначе приводит к снижению деловой активности.

Таким образом, NIRP не является самостоятельным инструментом и применяется в совокупности с другими мерами: налоговой политики, перераспределения денежных потоков, стимулирования структурных изменений в экономике за счет бюджетного регулирования спроса и предложения на рынке. Во многом ее результаты зависят от институциональных особенностей страны, а также от социальной психологии и общественных настроений.

#### **Источник**

1. Политика отрицательных процентных ставок [Электронный ресурс] // Ruxpert.ru. — Режим доступа: <https://ruxpert.ru/politika-otrichatelnyh-stavok>.

**К.Д. Тарамыкин**  
БГЭУ (Минск)

*Научный руководитель — Г.А. Королёнок, д-р экон. наук, профессор*

## **СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ГРЕЙДИНГОВОЙ СИСТЕМЫ ОПЛАТЫ ТРУДА В ТОРГОВОМ БИЗНЕСЕ**

Грейдинговая система оплаты труда представляет собой гибкую систему оплаты труда, рекомендованную организациям для использования в Республике Беларусь в сфере оплаты труда [1]. При этом данная система не обеспечивает взаимосвязи между уровнем заработной платы сотрудников торговой организации и конечными результатами их труда, что является сдерживающим фактором развития торгового бизнеса в Республике Беларусь. Совершенствование оплаты труда, основанной на системе грейдов, заключается в следующих предложениях:

1. Использовать существующую систему грейдов для формирования системы условно постоянных выплат по заработной плате, составляющих базовую часть заработной платы (нетто-зарплата) работников организации.

2. Дополнительно к нетто-зарплате предусмотреть новую мотивационную систему переменных выплат, которая составит надбавочную часть заработной платы (бонусы) работников организации.

3. Рассчитывать общую величину заработной платы (брутто-зарплату), начисленную работнику, как совокупность нетто-зарплаты и заработанных бонусов.

Введение мотивационной системы переменных выплат в грейдинговую систему целесообразно ввиду отсутствия в настоящее время действенных инструментов финансового стимулирования мотива-