

# ГОСУДАРСТВО В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

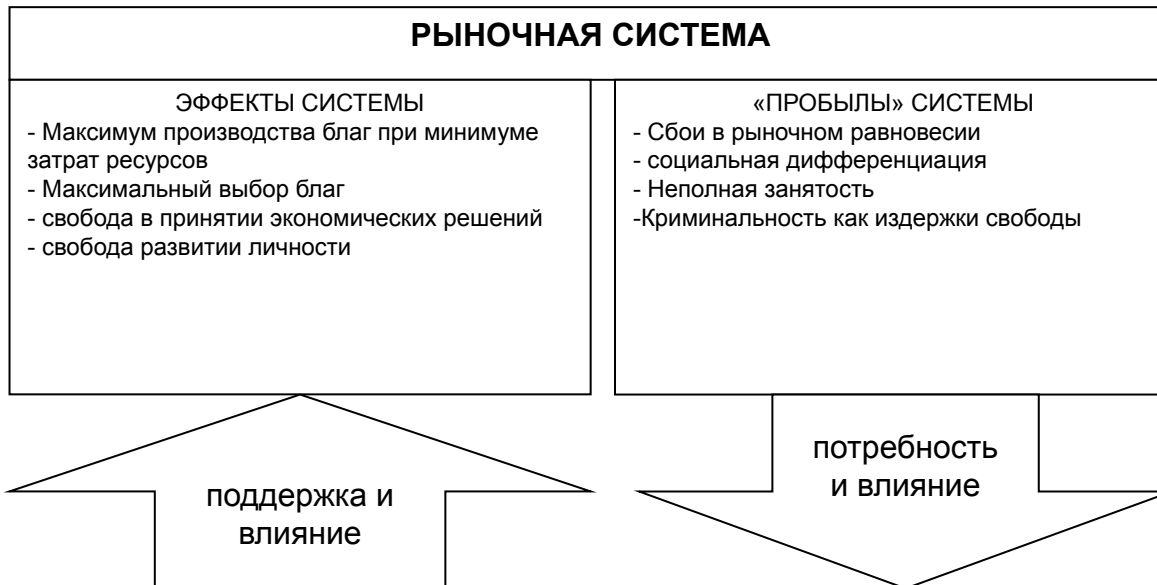
## План

1. Экономическая политика государства
2. Инструменты государственного воздействия на экономику:
  - 2.1. Система инструментов регулирования экономики ;
  - 2.2. Финансово – бюджетная политика;
  - 2.3. Денежно – кредитная политика.
    - 2.3.1. Деньги: виды и функции;
    - 2.3.2. Банки и банковская система;
    - 2.3.3. Содержание денежно-кредитной политики.
3. Социальная политика государства

В развитии рыночной экономики проявляются многие закономерности. Одна из них заключается в том, что структура хозяйственной темы имеет тенденцию к постоянному усложнению. Время приводит к тому, что во взаимодействие вступает все большее число экономических аспектов, явлений, обстоятельств. Порой это связано с немалыми издержками. Однако доминирующий результат – рост результативности рыночного механизма.

В ходе своей эволюции рыночная система создала целый ряд методов самокоррекции (например, разорение и «выталкивание» экономики неконкурентоспособного производства). Однако нейтрализовать воздействие всех негативных факторов рыночному механизму не всегда удается. Ему необходима порой внешняя корректировка. Эту задачу и берет на себя государство.

На определенном этапе развития экономики, регулирующие меры государства сложились в целую систему, получившую название «экономическая политика». Данное явление можно определить следующим образом: **«Экономическая политика государства представляет собой совокупность мер, направленных на то, чтобы упорядочить ход экономических процессов, оказать на них влияние или непосредственно предопределить их протекание».**



В более конкретном пале экономическая политика нацелена на выполнение двух задач:

- создание и поддержание на должном уровне необходимой для нормального развития рынка инфраструктуры;
- «деликатная» коррекция рыночного равновесия в тех ситуациях, когда рыночный механизм саморегулирования дает «сбой».

В отношении термина «инфраструктура» следует отметить: смысловое содержание данного понятия постепенно меняется. Если прежде подразумевалось преимущественно лишь материальные объекты, то в последующем данное понятие включило в себя блок социальных и экономических компонентов (см. схему 2):



Схема 2

Сложившийся опыт экономической политики в развитых странах показывает: понятие «экономическая политика» шире термина «государственное регулирование». Проводя экономическую политику, государство выступает и основным звеном. Однако следует понимать, что государство в этой роли выступает как бы дирижером достаточно большого оркестра. Успех действий по макроэкономическому регулированию - не в тоталитарной власти государства, а в его возможности рационально организовывать совместные действия всех участников проводимой политики. Без кооперации с ними государство будет выступать в роли дирижера без оркестра (см. схему 3).

### **Социально - экономические цели регулирования**

**Экономическая политика всегда представляет собой процесс реализации определенных целей. Жизнь показывает, что в процессе развития общества необходимо решать одновременно множество задач.**

**На глобальном, высшем уровне следует обозначить основную цель экономики, которая заключается в стремлении достичь максимального благосостояния всего общества. Однако практика показала, насколько сложным является это понятие. Причина в том, что, говоря о благосостоянии, количественно сформулировать эту цель. Она в значительной степени имеет относительный характер.**

**Кроме основной цели, существует совокупность задач как бы второго уровня. Их можно условно назвать группой главных целей. Соотношение различных задач находится в диалектической взаимосвязи. Достижение нижестоящей цели есть средство для выполнения цели более высокого уровня.**

**К главным целям относятся:**

- свободное развитие общества;**
- правовой порядок;**
- внешняя и внутренняя безопасность.**

Рассмотрев три главные задачи экономической политики, обратимся к совокупности следующих соподчиненных, уже прагматически ориентированных целей. На практике они реализуются как стремление к максимальному росту ВВП. Задача государства при этом - проводить политику так, чтобы масштабы и пропорции создаваемого ВВП были в наибольшей степени оптимальными.

В экономической литературе отмечают обычно четыре прикладные задачи (своего рода конкретно-целевую группу):

- экономический рост;
- полную занятость;
- стабильность уровня цен и устойчивость национальной валюты;
- внешнеэкономическое равновесие.

В рамках сложившейся системы экономических взглядов в западных странах задача экономического роста считается обычно ведущей конкретной целью. Ее реализация планируется в рамках абсолютного возрастания ВВП. (Стандартный уровень экономического роста в развитых странах составляет в среднем 2-4,5% в год.)

Совместимой с экономическим ростом является и другая цель - обеспечение полной занятости. (Приемлемым уровнем безработицы считается показатель 2—3%. Фактическая же картина иная: 3,5-8,5%)

Цель стабильности уровня цен и устойчивости национальной валюты считается достигнутой в том случае, если норма инфляции составляет 1—2% в год. (Фактический же результат обычно достигает 2,5—5,5%).

Выполнение трех перечисленных выше целей обеспечивает достижение в рамках национальной экономики макроэкономического равновесия. Однако прослеживается закономерность: чем более высоким уровнем развития обладает экономика страны, тем более открытой она становится к внешней сфере. Это означает возможности экспансии во вне. Одновременно повышается уязвимость национальной экономики от воздействия внешних неблагоприятных факторов.

Задача экономической политике при этом - подстраховка национальной экономики в международном экономическом соперничестве.

Формируя комбинацию ряда конкретных целей для их практического осуществления, экономисты обозначили её как «магический многоугольник целей» (см. схему 6).

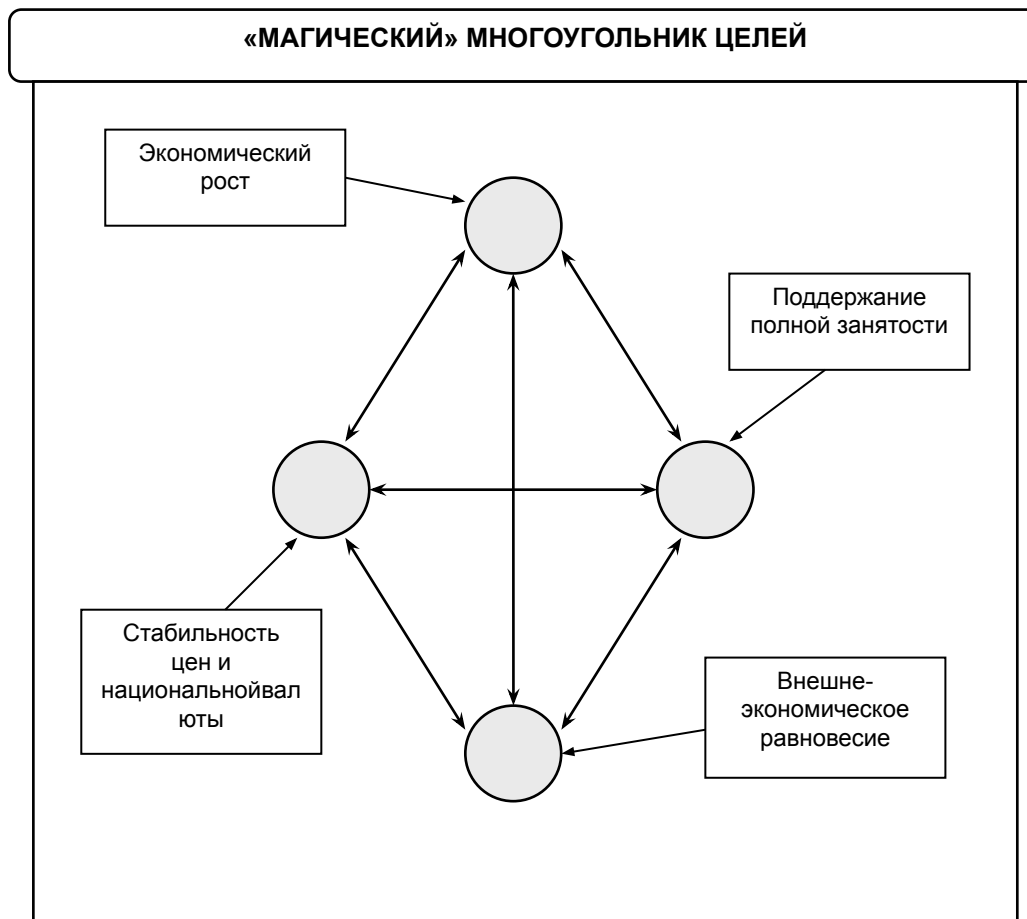


Схема 6

Экономический процесс всегда реализуется лишь в борьбе противоречий. Наиболее ярким примером противоречия задач является достижения полной занятости при одновременном обеспечении стабильности цен. Чем выше степень вовлеченности трудоспособного населения в трудовой процесс, тем выше совокупный уровень его оплаты (т.е. до ходов). Это соответственно укрупняется масштабы совокупного спроса, в результате чего неизбежно повышаются цены.

## **2. Инструменты государственного воздействия на экономику:**

### **2.1. Система инструментов регулирования экономики**

Реализация экономической политики предполагает использование совокупности мер, формирующих механизм государственного регулирования. Для умения рационально применять средства воздействия на экономику требуется знать их структуру. В зависимости от выбранных критериев существует несколько вариантов классификации используемых мер. В частности, по способу функционирования различаются методы прямого и косвенного влияния на экономику.

Методы прямого воздействия предполагают такое регулирование со стороны государства, при котором субъекты экономики вынуждены приходить к решениям, основанным не на самостоятельном экономическом выборе, а на предписаниях государства.

В качестве примера назовем налоговое законодательство, нормы амортизационных отчислений, бюджетные процедуры по государственным инвестициям. Прямые методы, часто наиболее эффективны благодаря о достижению экономического результата. Однако у них есть серьезные недостатки: создание помех в рыночном процессе.

Методы косвенного воздействия проявляются в том, что государство не влияет прямо на принимаемые субъектами экономики решения. Оно лишь создаст предпосылки к тому, чтобы при самостоятельном выборе экономических решений, субъекты тяготели к тем вариантам, которые соответствуют целям экономической политики.

Преимущества данных методов воздействия на экономику заключаются в том, что они не нарушают рыночной ситуации, не вводят неожиданный дисбаланс в состояние динамического равновесия. Недостатком же является определенный временной лаг, наблюдаемый между принятием государством мер, их восприятием экономикой и полученными изменениями в хозяйственных результатах (см. схему 2).

## МЕТОДЫ ВОЗДЕЙСТВИЯ ГОСУДАРСТВА НА ЭКОНОМИКУ

	Прямые	Косвенные
Содержание	Прямое воздействие, которое обязывает субъектов экономики принимать решения согласно целям государства	Субъекты экономики самостоятельно принимают решения. Государство лишь создает стимулы к принятию нужных для него экономических решений
Достоинства	Быстрый результат в сжатые сроки	Не нарушают рыночной ситуации
Недостатки	Создание помех рыночной ситуации	Наличие временного блага

**Административные меры.** Совокупность административных рычагов охватывает те регулирующие действия, которые связаны с обеспечением правовой инфраструктуры. Задача принимаемых мер при этом в создании наиболее разумных для частного сектора правовых рамочных условий.

Степень активности быть различной в зависимости от области экономики. Наиболее настойчиво они проявляются в области социальной защиты малообеспеченных слоёв населения, а также в сфере охраны окружающей среды.

### **Конкретные примеры:**

- принятие законов
- принятие социальных программ
- защита окружающей среды



**Экономические меры.** К экономическим инструментам относят те действия государства, которые имеют не столько предписывающий, сколько воздействующий характер. Речь может идти о методах влияния на определенные аспекты рыночного процесса (совокупный спрос, совокупное предложение, степень централизации капитала, социальные и структурные аспекты экономики).

**К числу конкретных экономических направлений воздействия относят:**

- финансовую (бюджетную, финансовую) политику;
- денежно – кредитную (монетарную) политику;
- разработку социально – экономических программ;
- прогнозирование.

**Институциональные меры.** Характеризуя методы государственного регулирования, можно также подчеркнуть их организационно- институциональную форму.

Действия, связанные с относительно длительно существующим явлением создают понятие «институт». По словам американского экономиста У. Гамильтона, «институты - словесный символ для лучшего описания группы общественных обычаев. Они означают преобладающий и постоянный способ мышления или действия, который стал привычкой для какой-либо социальной группы или обычаем для народа».

**В качестве примеров институционализма назовем:**

- формирование исполнительных структур государственной власти;
- создание и поддержание объектов государственной собственности, т.е. государственного сектора;
- подготовку экономических программ и экономических прогнозов;
- поддержку исследовательских центров по экономике (имеющих разную форму собственности), институтов экономической информации, торгово-промышленных палат, различных экономических советов и союзов;
- функционирование институтов советников, консультантов по проблемам экономики;
- правовую и информационную поддержку предпринимательских и профессиональных союзов;
- соучастие в создании форм экономической интеграции, организацию регулярных международных встреч по экономическим вопросам (например, представителей группы “восьмерки”).

## 2.2. Финансово – бюджетная политика

### Финансовое хозяйство как основа государственных мер

Финансы – одна из сложных категорий в экономической науке. В целом - это совокупность стоимостных потоков, связанных с распределением и использованием денежных ресурсов (см. схему 4).

В современной мировой практике используют как расширенную, так и суженную трактовку данного понятия. В **широком смысле** финансы представляют собой движение всех видов стоимостных величин в хозяйственном процессе. Речь при этом идет и о всех формах, включая денежно-кредитные. Такой подход к термину особенно распространен в американской литературе. При анализе лишь **бюджетных проблем** в основном используется узко понимаемый термин.

В теории, помимо термина «финансы», используют и другие варианты понятий «финансовая система», «финансовое хозяйство».

**Финансовая система** представляет собой совокупность всех финансовых структурных элементов (бюджетов, внебюджетных фондов, валютных резервов и государства, финансовых фондов предприятий и организаций). Финансовую систему можно определить и как взаимодействие других элементов: государственных финансов, финансов хозяйственных субъектов, финансов населения.

**Финансовое хозяйство** охватывает стоимостные потоки так называемых общественно-правовых корпораций, к которым относят административно-территориальные единицы: федерацию, земли, общины, кантоны и т. д.

Финансовое хозяйство выполняет несколько функций. Общепринятой считается классификация:

- аллокация;
- перераспределение;
- стабилизация.

Понятие «аллокация» связано с предоставлением обществу (за счет финансовых ресурсов) определенных услуг, т. е. «общественных благ». К ним относят, например, систему внутренней и внешней безопасности (полицию, армию), общественный транспортный сектор (дороги, освещение), коммуникации, средства связи, социальную систему.

Тот факт, что государство берет на себя задачу обеспечения общества определенными благами, означает, что часть имеющихся в народном хозяйстве производственных ресурсов оно расходует иначе, чем это было бы сделано частным сектором. Вызванное государственной активностью перемещение (и размещение) в экономике ресурсов, нацеленное на создание общественных благ, и есть явление аллокации.

Вторая функция финансового хозяйства состоит в том, чтобы осуществить определенное разумное **перераспределение** получаемых в рыночной экономике доходов. Цель такого изменения - корректировка распределения доходов и имущества с ориентацией на большее социальное равенство. При этом учитывается, что на первичное распределение влияют случайные факторы (наследство на капитал, разные возможности получения образования и т. д.).

Функция государственного финансового хозяйства **по стабилизации** состоит в реализации целевых установок экономической политики (полная занятость, стабильность цен, соразмерный экономический рост). Безусловно, что на достижение данных задач направлены и другие инструменты государства (денежно-кредитные меры, программирование).

ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА		
Фискальная политика	Бюджетная политика	Финансовые программы
Регулирование конъюнктуры экономики с помощью доходов и расходов бюджета	Регулирование бюджетных процессов (равновесия, дефицита, государственного долга)	<p>Финансирование социальной, структурной, региональной, экологической политики</p> <p>Финансовая помощь развивающимся странам и странам с переходной экономикой</p>



## **Политика государственных доходов и ее макроэкономические задачи**

Основная задача финансовой политики заключается в достижении макроэкономического равновесия между совокупным спросом и совокупным предложением. В этом регулирующем процессе участвуют все элементы финансовой системы. Прежде всего речь идет о доходах и расходах.

Под государственными **доходами** принято понимать текущие денежные и имущественные переводы (трансферт) от частного сектора государству. Передача средств может осуществляться на основе получения встречных услуг или без какого-либо возмещения.

**Задачи**, стоящие перед политикой доходов, можно свести в две группы:

- сбор средств для форм финансового фонда, с помощью которого можно осуществлять воздействие на макроэкономическое и социальное равновесие в обществе;
- достижение регулирующего эффекта за счет самой техники изъятия ресурсов (например, манипулированием налоговыми ставками).

Практика развитой рыночной экономики показывает: политика доходов имеет более сильный регулирующий эффект по сравнению с политикой расходов. Объяснение в немалой степени имеет социально-психологический характер. Человек эмоциональнее воспринимает факт изъятия, чем случай недополучения. Кнут весомее пряника!

### **Формы получения доходов**

Существует большое разнообразие форм и методов аккумуляции государственных средств. В самом общем виде различают налоговые и неналоговые доходы. Кроме того, можно обозначить обычные (постоянные) и чрезвычайные (временные, периодические) доходы (см. схему 5).

# ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ДОХОДЫ



## Налоги и налоговая политика

Среди разнообразных государственных доходов наиболее распространенной формой принудительного изъятия средств (без встречной услуги) являются налоги. Это важнейший источник средств государства. Через налоги развитые государства мобилизуют от 27-29% ВВП (в США и Японии) до 53% (в Швеции).

В целом налоговая система как совокупность форм и методов сбора финансовых средств – сложное явление. В нем заложено глубокое противоречие: с одной стороны, предстоит обеспечить изъятие у субъектов экономики достаточно солидных финансовых ресурсов, а с другой - не допустить при этом снижения их деловой активности. Решение данного парадокса осуществляется за счет разумного компромисса.

Налоговая система достигает рациональности, по мнению немецкого экономиста Х. Халлера, в том случае, если соблюдаются следующие условия:

1. Налогообложение следует построить так, чтобы затраты государства на его реализацию были настолько низки, насколько это возможно (ориентация на так называемый принцип дешевизны обложения).

2. Взимание налогов должно осуществляться так, чтобы затраты налогоплательщика, связанные с процедурой выплаты, были максимально низки (принцип дешевизны уплаты налогов).

3. У налогов должна быть как можно менее ощутимым бременем для налогоплательщика, чтобы не ущемлялся его экономическая активность (принцип ограничения бремени налогов).

Налоговая система любой страны включает различные виды налогов.

В зависимости *от объекта налогообложения*, взаимоотношений плательщика налога и государства различают:

**прямые налоги** — взимаются непосредственно с доходов или имущества хозяйственных субъектов и не могут быть легко переложены теми, кто по закону выплачивает налог государству, на другие лица (подходный налог, налог на прибыль, налог на недвижимость и т.п.).

**косвенные налоги** — устанавливаются в виде надбавок к цене товаров или тарифов на услуги. Они взимаются фактически с потребителя, хотя плательщиком налога государству выступает торговое или производственное предприятие (налог на добавленную стоимость, акцизы, таможенные пошлины, налог с продаж).

# НАЛОГИ

Определение

Обязательные платежи, взимаемые государством с физических и юридических лиц (изъятие средств без встречной услуги)

Условия рациональности налогообложения

Дешевизна обложения (для государства)

Дешевизна уплаты (для плательщика)

Принцип ограничения бремени (для плательщика)

ВИДЫ НАЛОГОВ

## Прямые

- подоходный налог
- налог на прибыль
- налог на имущество

## Косвенные

- НДС
- акцизы
- таможенные пошлины

## Основные

- подоходный налог
- НДС
- налог на прибыль

## Дополнительные

- налог на имущество
- налог на наследство
- отдельные потребительские налоги



В зависимости от *органа, который взимает налоги* и ими распоряжается (в соответствии с российским законодательством), различают:

*федеральные налоги* — они определяются Законом РФ и взимаются на всей территории России по одинаковым правилам (налог на добавленную стоимость, акцизы, налог на доходы от капитала, подоходный налог с физических лиц, таможенные пошлины, налог на прибыль предприятий и др.);

*налоги субъектов Федерации* (региональные налоги) — это налоги, которые могут вводиться органами власти соответствующих уровней (республик, краев, областей) на своей территории (налог на недвижимость, налог с продаж, налог на игорный бизнес);

*местные налоги* — устанавливаемые и взимаемые органами власти местного самоуправления (земельный налог, налог на имущество физических лиц, налог на рекламу, налог на наследование или дарение).

В зависимости от *назначения* налога различают:

*общие налоги*, которые обезличиваются и используются для финансирования общегосударственных расходов;

*специальные (целевые) налоги* — имеющие строго определенное назначение. Они взимаются для финансирования заранее определенных программ.

Каждый налог содержит характеристику следующих *основных элементов*:

*субъект налогообложения* — физическое или юридическое лицо, на которое законом возложена обязанность платить налог;

*объект налогообложения* — то, что подлежит налогообложению.

Объектом налога могут быть: текущие доходы, расходы, виды деятельности, собственность и др.;

*источник налога* — доход, из которого уплачивается налог (заработная плата, дивиденды, прибыль);

*налоговые льготы* — полное или частичное освобождение от уплаты налогов. Налоговые льготы являются важным элементом налоговой политики, методом государственного регулирования экономики, обеспечения социальной защиты некоторых видов деятельности и определенных групп населения. Налоговые льготы могут предоставляться путем установления необлагаемого минимума, исключения из облагаемого дохода некоторых расходов или определенных видов доходов налогоплательщика, уменьшения налоговой ставки, предоставления налогового кредита, полного освобождения от уплаты налогов и др.;

*налоговые санкции* — разного рода взыскания – от штрафов различных размеров до уголовной ответственности за нарушения в сфере налогообложения (уклонение от уплаты налогов, просрочка налоговых платежей, включение в налоговую декларацию ложных сведений и т.п.).

- Важнейшим элементом всякого налога является **ставка налога** ( $t$ ) — величина налога на единицу обложения. Ставка может быть *твердая* (устанавливается в абсолютной сумме на единицу обложения) или *долевая* (устанавливается в виде доли (процента) к единице налогообложения).

Различают среднюю и предельную налоговую ставку.

*Средняя* налоговая ставка определяет долю налога в доходе:

- $$\bar{t} = T/Y$$
 ,

- где — средняя налоговая ставка;
- $T$  — сумма налога;
- $Y$  — доход.

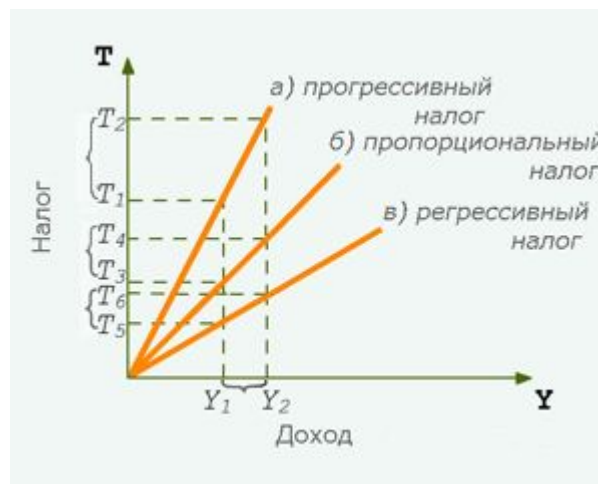
- *Предельная* налоговая ставка определяет соотношение между приростом налога и приростом дохода:

- $$t = \Delta T / \Delta Y$$
 ,

- где  $t$  — предельная налоговая ставка;
- $\Delta T$  — прирост налога;
- $\Delta Y$  — прирост дохода.

Через налоговые ставки реализуются на практике функции налогов и принципы налогообложения.

Налог может быть: *прогрессивный, пропорциональный, регрессивный.*



**Прогрессивный налог** — налог, при котором ставка обложения растет по мере увеличения дохода; соответственно доля налога в доходе по мере роста дохода возрастает (рис. 26.2, линия а). Доход увеличился с  $Y_1$  до  $Y_2$ , налог с  $T_1$  до  $T_2$ .

**Пропорциональный налог** предполагает, что используется одна и та же ставка безотносительно к величине дохода, подлежащего налогообложению. В этом случае доля налога в доходе остается постоянной, независимой от величины дохода (рис. 26.2, линия б). Доход увеличился с  $Y_1$  до  $Y_2$ , налог с  $T_3$  до  $T_4$ .

**Регрессивный налог** — налог, при котором ставка или доля налога в доходе по мере возрастания дохода уменьшается (рис. 26.2, линия в). Доход увеличился с  $Y_1$  до  $Y_2$ , налог — с  $T_5$  до  $T_6$ .

Зависимость между получаемыми государством налоговыми поступлениями ( $T$ ) и ставками налогов ( $t$ ) описывается **кривой Лаффера** (рис. ).

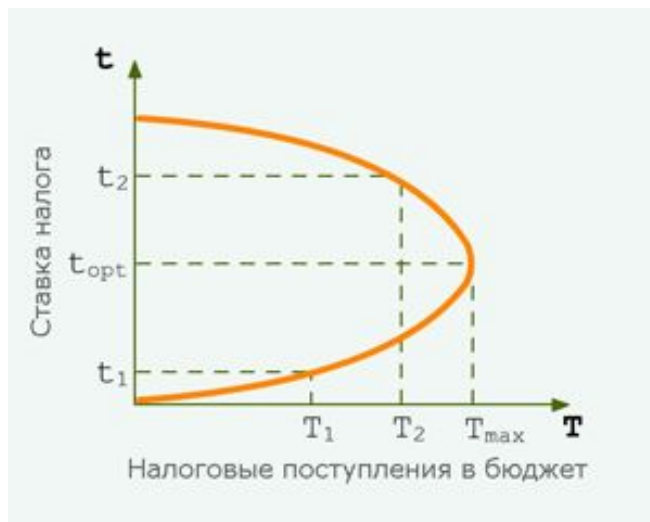


Рис. . Кривая Лаффера

Согласно этой кривой увеличение налоговых поступлений за счёт повышения налоговой ставки имеет свои пределы. Максимальные поступления налогов в государственный бюджет обеспечивает определенная (оптимальная) ставка соответствующего налога ( $t_{opt}$ ). Повышение ставки налога, например, до  $t_2$  ведет к утрате стимулов к труду, капиталовложениям, тормозит НТП, замедляет экономический рост, что в конечном счете уменьшает поступления в бюджет ( $T_2 < T_{max}$ ).

Наоборот, переход к более низкой ставке в диапазоне  $t_2$ - $t_{opt}$  обеспечивает рост сбережений, инвестиций, занятости, совокупных доходов и в результате – увеличение поступлений в бюджет. Однако теоретически найти оптимальную ставку налогообложения не удастся, она определяется эмпирически и, отражая национальные, психологические, конкретно-экономические, культурные особенности страны, различна для разных стран.

## **Политика государственных расходов, ее регулирующая роль**

В экономической теории под государственными расходами понимают затраты государства на приобретение материальных благ и услуг, с удовлетворением общественных потребностей.

Английский экономист А. Пигу предложил следующую классификацию государственных расходов: трансформационные (поток государственных средств противостоит услуге) и трансфертные (без встречной услуги).

Основная задача политики расходования средств состоит в воз действии на совокупный спрос. Такое влияние носит достаточно прямой характер.

Один из актуальных вопросов экономической теории: на производство и поставку каких благ государство должно затрачивать свои средства? Данная цель охватывает создание общественных благ и устранение негативных внешних эффектов (см. схему 7).

**Общественные блага** представляют собой совокупность социальных условия, необходимых для существования человеческого общества (образование, социальное обеспечение, частично здравоохранение и инфраструктура).

**Внешний эффект** представляет собой то воздействие, которое оказывает потребление блага одним лицом на другие лица. Эффекта может иметь материальную и психологическую форму. В экономической теории, прежде всего, изучают материальную форму эффекта.

Эффекты могут носить положительный или отрицательный характер. В первом случае потребление блага одним человеком связано с сознанием положительного воздействия на окружающих лиц. Во втором случае - процесс обратный. Например, возникновение шума и загрязнения при использовании автомобиля вредит не только самому потребителю, но и окружающим. Нейтрализацию отрицательных внешних эффектов берет на себя государство, поскольку частный сектор не заинтересован выделять на это ресурсы.



Схема 7

## **Бюджетный дефицит и государственный долг**

Хотя государственный бюджет предполагает равенство доходов и расходов, однако, как правило, планируемые поступления и расходы государства не совпадают.

Превышение доходов над расходами образует **бюджетный профицит** (или положительное сальдо), превышение расходов над доходами означает **бюджетный дефицит** (или отрицательное сальдо).

Если раньше бюджетный дефицит возникал редко и был связан с чрезвычайными обстоятельствами, прежде всего с войнами, то сегодня (и в мирное время), бюджетный дефицит стал достаточно типичным явлением для многих стран рыночной экономики.

Бюджетный дефицит возникает вследствие многих причин объективного и субъективного характера. Наиболее часто из-за невозможности мобилизовать необходимые доходы в результате спада производства или падения темпов его роста, высокого уровня затрат, низкой производительности труда и других причин, вызывающих несбалансированность экономики, снижение эффективности производства.

Однако сам по себе бюджетный дефицит не может служить показателем, характеризующим состояние экономики страны, и бездефицитный бюджет еще не означает экономического благополучия. Поскольку макроэкономическое равновесие может достигаться при разном состоянии бюджета, то бюджетный дефицит (до определенных пределов) не опасен.



**Государственный долг** — это сумма задолженности государства внешним и внутренним кредиторам. Он представляет собой сумму бюджетных дефицитов прошлых лет за вычетом бюджетных излишков. Поскольку для большинства стран рыночной экономики типичен бюджетный дефицит, постольку и государственный долг существует практически во всех странах.

С учетом сферы размещения государственный долг подразделяют на внутренний и внешний.

**Внутренний государственный долг** — это долг государства резидентам данной страны - держателям ценных бумаг. Государственный долг влияет на денежное обращение страны и состояние экономики в целом.

**Внешний государственный долг** — это общая задолженность страны по внешним займам и невыплаченным по ним процентам. Внешний долг возникает при мобилизации государством финансовых ресурсов, находящихся за границей. Держателями внешнего долга выступают компании, банки, государственные учреждения различных стран, а также международные экономические организации (Международный банк реконструкции и развития, Международный валютный фонд и др.). Бремя внешнего долга отличается от бремени внутреннего долга.

Внутренний долг — это отношение между гражданами данной страны, при его возврате нет прямой потери товаров и услуг. Внешний же долг погашается фактически путем передачи товаров другой стране. Для того чтобы рассчитаться по внешнему долгу, страна должна экспортировать товары и получаемую экспортную выручку направлять не на цели развития, а на погашение долга, что замедляет темпы роста, снижает уровень жизни.

## **Фискальная политика государства**

Одним из инструментов государственного регулирования рыночной экономики является государственный бюджет. Государственные закупки - непосредственно входят в совокупный спрос, чистые налоги (налоги за вычетом трансфертных платежей), изменяя величину располагаемых доходов, влияют на потребление и инвестиции - другие составляющие совокупного спроса.

Таким образом, любые изменения в доходной или/и расходной частях бюджета отражаются на совокупном спросе, следовательно, на объеме национального производства занятости и ценах.

Эта связь бюджета и макроэкономических целей позволяет правительству, изменяя размеры и правила налогообложения, объемы и направления государственных расходов, воздействовать на совокупный спрос и опосредованно на объем национального производства, уровень цен, занятость и др.

При этом надо иметь в виду, что последствия маневрирования доходами и расходами бюджета могут быть как положительными, так и отрицательными.

**Изменение уровня налогообложения и государственных расходов в целях воздействия на экономическое развитие страны называется фискальной (бюджетно-налоговой) политикой государства.**

Основой фискальной политики государства являются следующие положения.

*Рост государственных расходов* увеличивает совокупный спрос и, следовательно, ведет к расширению объема выпуска продукции, увеличению доходов, снижению безработицы. Однако, все это справедливо только в том случае, если прирост государственных расходов финансируется не за счет увеличения налоговых платежей, а источником роста государственных расходов является сознательно планируемый бюджетный дефицит.

*Снижение государственных расходов* вызывает обратную реакцию: падение производства и доходов, рост безработицы. Влияние государственных расходов на равновесный ВВП было рассмотрено в теме 22. Здесь лишь напомним, что изменение государственных расходов отражается на величине ВВП с мультипликационным эффектом и что мультипликатор государственных расходов равен  $1/MPS$ .

Направленность воздействия *налогов* на объем производства, доходы и занятость противоположна воздействию государственных расходов. *Снижение налогов* увеличивает располагаемый доход и потребление. Рост потребления вызывает расширение совокупного спроса, что в краткосрочном периоде (когда цены постоянны) стимулирует рост объема производства, доходов, снижает уровень безработицы. Со временем, однако, когда ВВП достигнет своего потенциального уровня, рост совокупного спроса приведет к повышению цен.

*Повышение налогов* снижает располагаемый доход, потребление и, следовательно, приводит к сокращению совокупного спроса, объема выпуска, доходов и занятости.

Подобно государственным закупкам, налоги обладают множительным, мультипликационным эффектом – если налоговые отчисления сократятся (увеличатся) на величину  $\Delta T$ , то равновесный ВВП изменится на величину большую, чем  $\Delta T$ .

- **Налоговый мультипликатор ( $MRT$ )** – это коэффициент, показывающий, на сколько сократится (увеличится) равновесный ВВП при увеличении (уменьшении) налоговых платежей.

Налоги, изменяя величину располагаемого дохода, влияют как на потребление, так и на сбережение, поэтому изменение ВВП в результате введения или изменения величины налогов зависит от соотношения, в котором прирост дохода распадается на потребление и сбережение.

Отсюда: налоговый мультипликатор равен отношению предельной склонности к потреблению ( $MPC$ ) к предельной склонности к сбережениям ( $MPS$ ):

$$MR_T = \frac{MPC}{MPS}$$

Подобно мультипликатору государственных расходов, налоговый мультипликатор действует в обоих направлениях.

## Виды и эффективность фискальной политики

Изменения в налогах и государственных расходах могут происходить либо *автоматически* (без специальных законодательных решений), либо в результате *целенаправленных* действий правительства. В первом случае говорят о проведении недискреционной (пассивной) фискальной политики, во втором – о дискреционной (активной) фискальной политике.

Недискреционная политика базируется на действии **встроенных или автоматических стабилизаторов** – механизмов, позволяющих снизить воздействие экономических колебаний на основные макроэкономические показатели (объем ВВП, уровень безработицы, динамику цен).

*Встроенными стабилизаторами* являются:

- прогрессивный подоходный налог;
- пособия по безработице.

Однако встроенные стабилизаторы не могут полностью разрешить макроэкономические проблемы. Они смягчают колебания цикла, но не могут устранить макроэкономическую нестабильность, поэтому автоматическая фискальная политика дополняется **дискреционной политикой** – при которой изменения государственных расходов и налогов осуществляются на основе специальных решений законодательной власти.

Основными инструментами дискреционной фискальной политики являются:

- изменение объема налоговых изъятий путем введения или отмены налогов, повышения или снижения налоговых ставок. Изменяя налоговую ставку, правительство может удержать располагаемые доходы от сокращения в период спада или, наоборот, снизить располагаемый доход в период бума. Повышение налоговой ставки может быть использовано также в целях воздействия на инфляцию;
- осуществление за счет средств государственного бюджета программ занятости, цель которых – обеспечение безработных работой;
- реализация социальных программ, которые включают в себя выплату пособий по старости, инвалидности, пособий малоимущим семьям, расходы на образование и т.п. Эти программы

- В зависимости от состояния экономики и стоящих перед правительством целей фискальная политика может быть:
  - стимулирующей (экспансионистской);**
  - сдерживающей (рестриктивной).**

*Стимулирующая фискальная политика* осуществляется в период спада и предполагает снижение налогов и увеличение государственных расходов, что ведет к возникновению или увеличению бюджетного дефицита.

*Сдерживающая фискальная политика* проводится в период инфляции, предполагает увеличение налогов и сокращение государственных расходов, что ведет к появлению бюджетного излишка.
- При проведении фискальной политики упор может делаться либо на маневрирование расходами, либо на изменение налогов. Выбор инструмента фискальной политики зависит от общего курса, проводимого правительством. Если это "либеральный" курс, предполагающий широкое участие государства в регулировании смешанной экономики, то предпочтение отдается правительственным расходам; если проводится "консервативный" курс, ориентированный на сужение роли государства и создание чисто рыночного механизма, то в целях стабилизации экономики более широко используются налоговые изменения.

## 2.3. Денежно – кредитная политика

### 2.3.1. Деньги: виды и функции

**Деньги** — специфический товар — специфический товар (вещь — специфический товар (вещь), который является всеобщим эквивалентом — специфический товар (вещь), который является всеобщим эквивалентом СТОИМОСТИ других товаров.

Деньгами могут выступать различные вещи Деньгами могут выступать различные вещи, обязательства Деньгами могут выступать различные вещи, обязательства и вещно-обязательственные комплексы. Обычно, деньгами становится товар с высокой ЛИКВИДНОСТЬЮ, то есть тот, который легче всего обменять на другой товар.

В современных условиях деньгами являются не столько конкретные товары (например, ЗОЛОТО В современных условиях деньгами являются не столько конкретные товары (например, золото, из которого в прошлом делались монеты), сколько обязательства (долги) государства или центрального банка. Самостоятельной стоимости такие деньги не имеют и являются эквивалентом лишь НОМИНАЛЬНО В современных условиях деньгами являются не столько конкретные товары (например, золото, из которого в прошлом делались монеты), сколько обязательства (долги) государства или центрального банка. Самостоятельной стоимости такие деньги не имеют и являются эквивалентом лишь номинально. Основой их обращения является ГОСУДАРСТВЕННАЯ ВЛАСТЬ, которая обязует граждан принимать деньги как средство платежа на данной территории.

обладающий самостоятельной стоимостью и полезностью. Они могут использоваться не только в качестве денег: например, золотую монету можно переплавить в ювелирное украшение. Именно такими деньгами являются все виды товаров, которые выступали эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т. п.), а также металлические деньги — медные Деньги, в роли которых выступает товар, обладающий самостоятельной стоимостью и полезностью. Они могут использоваться не только в качестве денег: например, золотую монету можно переплавить в ювелирное украшение. Именно такими деньгами являются все виды товаров, которые выступали эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т. п.), а также металлические деньги — медные, бронзовые Деньги, в роли которых выступает товар, обладающий самостоятельной стоимостью и полезностью. Они могут использоваться не только в качестве денег: например, золотую монету можно переплавить в ювелирное украшение. Именно такими деньгами являются все виды товаров, которые выступали эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т. п.), а также металлические деньги — медные, бронзовые, серебряные Деньги, в роли которых выступает товар, обладающий самостоятельной стоимостью и полезностью. Они могут использоваться не только в качестве денег: например, золотую монету можно переплавить в ювелирное украшение. Именно такими деньгами являются все виды товаров, которые выступали эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т. п.), а также металлические деньги — медные, бронзовые, серебряные, золотые полновесные монеты.

Разные товары и сегодня выполняют роль денег в специфических условиях. Например, сигареты Разные товары и сегодня выполняют роль денег в специфических условиях. Например, сигареты у заключённых и военнопленных, водка Разные товары и сегодня выполняют роль денег в специфических условиях. Например, сигареты у заключённых и военнопленных, водка и сахар Разные товары и сегодня выполняют роль денег в специфических условиях. Например, сигареты у заключённых и военнопленных, водка и сахар в периоды экономических кризисов, оружие Разные товары и сегодня выполняют роль денег в специфических условиях. Например, сигареты у заключённых и военнопленных, водка и сахар в периоды экономических кризисов, оружие и боеприпасы в местах вооружённых конфликтов.

Но постепенно натуральные деньги уходят из оборота. Они неудобны для частого обращения, так как слишком тяжелы, неделимы или портятся при хранении. Но самое главное — они слишком дороги в изготовлении. С развитием экономики потребность в деньгах увеличивается. Денежная система государства становится слишком дорогой. Стоимость денег в такой экономике всегда сопоставима с размерами ВВП Но постепенно натуральные деньги уходят из оборота. Они неудобны для частого обращения, так как слишком тяжелы, неделимы или портятся при хранении. Но самое главное — они слишком дороги в изготовлении. С развитием экономики



же, как в геометрии у отрезков есть [длина](#). Разнородные товары сравниваются и обмениваются между собой на основании установки эквивалента обмена этих товаров на деньги. У товаров появляется цена (точно так же, как в геометрии у отрезков есть длина, в [физике](#). Разнородные товары сравниваются и обмениваются между собой на основании установки эквивалента обмена этих товаров на деньги. У товаров появляется цена (точно так же, как в геометрии у отрезков есть длина, в физике у тел есть [масса](#). Разнородные товары сравниваются и обмениваются между собой на основании установки эквивалента обмена этих товаров на деньги. У товаров появляется цена (точно так же, как в геометрии у отрезков есть длина, в физике у тел есть масса и так далее), поэтому каждый из них можно измерить, сравнивая с [эталоном](#). Деньги также используются при регистрации стоимостного выражения какого-либо экономического параметра или записи обязательств.

**Средство обращения.** Деньги используются в качестве посредника в обращении товаров. Под средством обращения понимается особый вид товара, который покупатель передаёт продавцу, приобретая товар или услугу. Для определения степени лёгкости, с которой любой вид активов может быть превращён в принятое в экономике средство обращения, используется понятие [ликвидности](#). Когда деньги играют роль посредника, то акты купли и продажи обособляются, не совпадают во времени и пространстве. Товарпроизводитель получает возможность, например, продать один товар сегодня, а купить другой лишь через день, неделю, месяц и т.д. Далее, он может продавать свой товар в одном месте, а покупать нужный ему совсем в другом. Таким образом, деньги как средство обращения преодолевают временные и пространственные ограничения отношений обмена.

**Средство накопления.** Функцию средства накопления выполняют деньги, непосредственно не участвующие в обороте. Деньги как средство накопления позволяют переносить покупательную способность из настоящего в будущее. Однако, покупательная способность зависит от [инфляции](#).

Эти три функции альтернативны по своей сути и делят [денежную массу](#) на составные части: деньги выступают либо как средство накопления (сбережения), либо как средство обращения.

### **Прочие функции денег**

Также иногда выделяют такие функции денег:

**Средство платежа.** Выданные (накопленные, начисленные) долги и другие обязательства удобно учитывать и требовать погашения в денежной форме. Данную функцию деньги выполняют также при денежных отношениях с финансовыми органами.

**Функция мировых денег.** Проявляется во взаимоотношениях между странами или юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах. До [XX века](#). Проявляется во взаимоотношениях между странами или юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах. До XX века роль мировых денег играли благородные металлы, в первую очередь золото. В этом случае, как писал К.Маркс, «деньги сбрасывают с себя национальные мундиры». В наши дни эту роль выполняют некоторые национальные валюты – [доллар США](#). Проявляется во взаимоотношениях между странами или юридическими и физическими

## Закон денежного обращения

Экономический закон, который определяет количество денег, необходимых для обращения.

$$K = \frac{\sum T_{pr}Y - \sum T_{cr} + \sum T_{r/cr} - \sum T_c}{O}$$

$K$  — количество денег в обращении;

$\sum T_{pr}Y$  — сумма цен товаров, подлежащих реализации;

$\sum T_{cr}$  — сумма цен товаров, платежи по которым выходят за рамки данного периода;

$\sum T_{r/cr}$  — сумма цен товаров, проданных в прошлые периоды, сроки платежей по которым наступили;

$\sum T_c$  — сумма взаимопогашенных платежей;

$O$  — скорость оборота денежной единицы.

### Экзогенные и эндогенные деньги

В современной экономике деньги можно разделить на экзогенные и эндогенные.

На объемы экзогенных денег (англ. exogenous money) эмиссионный банк может оказывать непосредственное влияние, расширяя или сужая монетизацию имеющихся в экономике активов.

Но наряду с центральным банком в создании кредитных денег, как показано ниже, принимают участие коммерческие банки, масштабы кредитной **ЭМИССИИ**. Но наряду с центральным банком в создании кредитных денег, как показано ниже, принимают участие коммерческие банки, масштабы кредитной эмиссии которых испытывают на себе воздействие кредитно-денежной политики центрального банка. Эмитируемая ими **денежная масса** выступает как эндогенные деньги (англ. endogenous money) (в экономической теории - зависимая переменная, задаваемая изменениями экзогенной величины).

**Наличные деньги** - валюта одной из стран в каком-либо физическом представлении у конкретного физического лица. Примером физических представлений могут быть купюры и монеты.

**БЕЗНАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ** — деньги, денежные средства на банковских счетах, используемые для оплаты, взаимных расчетов посредством перечислений с одного счета на другой....

**Электронные деньги.** В общепринятой терминологии **Электронные деньги** — это платежное средство, существующее исключительно в электронном виде, то есть в виде записей в специализированных электронных системах. Как правило, все операции происходят через Интернет, но есть возможность использования **Электронных денег** и при помощи других средств, например, **мобильного телефона**.

Ликвидность - (от латинского liquidus - жидкий, текучий), 1) способность банков, предприятий, биржевых структур обеспечить своевременную оплату своих обязательств. 2) Возможность превращения материальных ценностей (например, акций, ) в деньги.

**Денежная масса** — весь объём выпущенных в обращение бумажных денежных знаков и металлических монет, денежные средства на текущих счетах в банках. В статистических отчётах зачастую выделяется особо из общего объёма денежных средств в хозяйственном обороте сумма наличных денег.

**Совокупная денежная масса** — наличные денежные знаки в обращении, вклады в банках, средства на счетах в банках, другие безусловные денежные обязательства в данной стране или странах, если используется групповая валюта. Совокупная денежная масса рассчитывается Национальным Банком по состоянию на 1-е число месяца на основе данных сводного баланса банковской системы. В состав совокупной денежной массы входят:

- денежный агрегат M0 - наличные деньги в обращении;
- средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий, населения и местных бюджетов;
- депозиты населения и предприятий в коммерческих банках;
- депозиты населения до востребования в сберегательных банках;
- средства страховых организаций;
- срочные депозиты населения в сберегательных банках;
- сертификаты и облигации госзайма.

Депозит является долгом банка перед вкладчиком, то есть, подлежит возврату.

Различают:

**Депозит до востребования** — депозит без указания срока хранения, который возвращается по первому требованию вкладчика. Обычно по сберегательным вкладам начисляются проценты по ставкам ниже соответствующих для срочных депозитов. Депозитом до востребования могут по соглашению с банком или по законам отдельных государств являться средства на чековом счёте в банке.

**Срочный депозит** — депозит под проценты, внесённый на определенный срок и изымаемый полностью по истечении обусловленного срока. Срочные депозиты менее ликвидны, чем сберегательные вклады до востребования, но приносят более высокий процент дохода.

**Денежные агрегаты** — виды денег — виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности — виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности (возможностью быстрого превращения в наличные деньги). Являются показателями структуры денежной массы — виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности (возможностью быстрого превращения в наличные деньги). Являются показателями структуры денежной массы и формируются из различных частей денежного обращения.

Представляют собой иерархическую систему — каждый последующий агрегат включает в свой состав предыдущий:

M0 — наличные деньги (применяется в странах СНГ, слабо распространён в мире);

M1 — наличные деньги, чеки M1 — наличные деньги, чеки, вклады до востребования на текущих счетах;

M2 — наличные деньги, чеки, вклады до востребования и небольшие срочные вклады, вклады на сберегательных счетах;

M3 — наличные деньги, чеки, вклады, депозитные сертификаты, облигации государственного займа, казначейские сберегательные облигации, коммерческие бумаги;

M4 — M3 + неденежные ликвидные активы, хранящиеся в банковских сейфах. Примером может служить история с продажей вместо денег в начале прошлого века картины Казимира Малевича "Черный квадрат";

L — наличные деньги, чеки, вклады, ценные бумаги, все предыдущие агрегаты включаются в

**Денежная система** — это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически, закрепленное национальным законодательством. Денежная система определяет **денежный знак**, имеющий хождение в данном государстве.

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА** - исторически сложившаяся форма организации денежного обращения в стране, закрепленная национальным законодательством. Различают **два типа денежных систем**: системы **металлического обращения** и системы обращения **денежных знаков**, когда золото и серебро вытеснены из обращения неразменными на них кредитными и бумажными деньгами. Системы металлического денежного обращения, в свою очередь, делятся на **биметаллические и монометаллические** системы. Биметаллические - это денежные системы, при которых государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента (т. е. денег) за двумя благородными металлами золотом и серебром. При этом осуществляется свободная чеканка монет из этих металлов и их неограниченное обращение. При монометаллизме всеобщим эквивалентом служит один денежный металл (золото или серебро). Одновременно в денежном обращении функционируют другие денежные знаки: **банкноты, казначейские билеты, разменная монета**. Эти денежные знаки свободно обмениваются на денежный металл (золото или серебро).

Наибольшее распространение в мире получил золотой монометаллизм. Различается три вида золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

При золотомонетном монометаллизме (существовавшем в России до 1914-1918 гг.) цены товаров исчисляются в золоте, во внутреннем обращении страны функционируют полноценные золотые монеты, золото выполняет все функции денег. Производится свободная чеканка золотых монет; все денежные знаки (банкноты, разменные монеты) свободно обмениваются на золото; допускается свободный вывоз и ввоз золота и функционирование свободных рынков золота. После Первой мировой войны вместо золотомонетного монометаллизма были установлены золотослитковый и золотовалютный (золотодевизный) виды монометаллизма. При золотослитковом стандарте обмен банкнот и других денег осуществляется только на слитки весом 12,5 кг; при золотодевизном - обмен банкнот и других денег стал проводиться на валюту девизов стран, где разрешался обмен на золотые слитки. После 1929-1933 гг. были ликвидированы все формы золотого монометаллизма, а после Второй мировой войны на конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. была оформлена так называемая Бреттон-Вудская денежная система, характеризующаяся следующими чертами: золото вытесняется из свободного оборота и выступает лишь средством окончательного расчета между странами; наряду с золотом международным средством и резервной валютой выступают доллар (США) и фунт стерлингов (Великобритания); на золото обмениваются только резервные валюты по установленному соотношению, а также на свободных золотых рынках; межгосударственное регулирование валютных отношений осуществляется МВФ (Международным валютным фондом). Бреттон-Вудская денежная система представляла собой систему международного золотодевизного монометаллизма на основе доллара.

В 70-е гг. XX в. в связи с сокращением золотых запасов в США эта система потерпела крах. В 1976г. на смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная Соглашением стран - членов МВФ (о. Ямайка) в 1976г. и ратифицированная странами - членами МВФ в 1978 г.

Согласно Ямайской денежной системе мировыми деньгами были объявлены специальные права заимствования (СДР), которые стали международной единицей. При этом доллар сохранил важное место в международных расчетах и валютных резервах других стран. Кроме того, юридически была завершена демонетизация золота, т. е. утрата золотом денежных функций. В то же время золото остается резервом государства, оно необходимо для приобретения валюты других стран.

В настоящее время ни в одной стране нет металлического обращения; основными видами денежных знаков являются кредитные банковские билеты (банкноты), государственные деньги (казначейские билеты) и разменная монета.

Официальной денежной единицей России является рубль. Официальный курс рубля к иностранным денежным валютам определяется Центральным банком и публикуется в печати. На территории России функционируют наличные деньги (банкноты и монеты) и безналичные деньги (в виде средств на счетах в кредитных учреждениях). Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации их обращения и изъятия на территории России обладает Банк России.

Покупательная способность не обязательно должна быть обусловлена действительной **СТОИМОСТЬЮ**, как средства обращения, заключается в их покупательной способности. Покупательная способность не обязательно должна быть обусловлена действительной стоимостью, например, стоимостью золота, из которого деньги изготовлены или на которое они легко и гарантированно могут быть обменены (золотой запас). Она может определяться доверием держателей денежных средств (смотри также **ПАРИТЕТ ПОКУПАТЕЛЬНОЙ СПОСОБНОСТИ**).

Ценность денег, как средства сбережения, определяется **ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКОЙ** Ценность денег, как средства сбережения, определяется процентной ставкой, то есть ценой использования заёмных (взятых в долг) денег. При сравнении процентных ставок в разных валютах необходимо

**СПРОС НА ДЕНЬГИ** учитывать размер **ИНФЛЯЦИИ** для получения правильного результата. количество денег, которое хотели бы иметь население и государство для удовлетворения своих потребностей. Спрос на деньги включает: 1) текущий спрос - потребность покрытия текущих расходов, связанных с осуществлением хозяйственной деятельности субъектами экономики; 2) отложенный спрос, обусловленный необходимостью покрытия будущих затрат за счет накопления и сбережения денег. Отложенный спрос обусловлен периодичностью получения денег и необходимостью покрытия расходов, превышающих текущие доходы; 3) спекулятивный спрос, обусловленный ожиданием изменения доходности альтернативных денежных инструментов.

В теории денег традиционно существуют два основных подхода к оценке факторов, формирующих спрос на деньги. **Первый подход** основан на классической количественной теории денег, представленной в виде формулы:  $M \times V = P \times Q$ ,

где  $M$  — количество денег, находящихся в обращении;  $V$  — скорость обращения одной денежной единицы в среднем за год;  $P$  - уровень цен;  $Q$  - физический объем товаров. Отсюда следует, что величина спроса на деньги зависит от следующих основных факторов: а) скорости обращения денег (чем выше скорость обращения денег, тем меньше при прочих равных условиях спрос на деньги); б) абсолютного уровня цен (чем выше уровень цен, тем выше спрос на деньги, и наоборот); в) уровня реального объема производства (с ростом производства увеличивается количество сделок, следовательно, увеличивается спрос на деньги). **Второй подход** основан на том, что изменение уровня цен и объемов производства происходит под воздействием различных факторов, в числе которых количество денег и скорость их обращения не всегда являются главными. Большое внимание уделяется политике государственных расходов, стимулированию производства посредством налоговых льгот и других финансовых преференций.

**Предложение денег** – осуществляет Центральный банк через эмиссию денег, регулирование ставки процента по кредитам, операций по купле – продаже ценных бумаг.

Количественная теория денег - теория Фишера, устанавливающая прямую связь между предложением денег и общим уровнем цен.

**Уравнение обмена - уравнение  $MV = PQ$ , показывающее взаимосвязь между количеством денег (M), скоростью их обращения (V), уровнем цен (P) и реальным национальным продуктом (Q).**

Отсюда:

а) формула товарных цен  $P = (MV) : Q$  и

б) количество денег, необходимых для обращения  $M = (PQ) : V$ .



### 2.3.2. Банки и банковская система

**Банковская система** — совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма. Включает Центральный банк — совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма. Включает Центральный банк, сеть коммерческих банков и других кредитно-расчетных центров. Центральный банк проводит государственную эмиссионную и валютную политику, является ядром резервной системы. Коммерческие банки осуществляют все виды банковских операций.

#### **Структура банковской системы**

В странах с развитой рыночной экономикой сложились двухуровневые банковские системы. Верхний уровень системы представлен центральным (эмиссионным) банком. На нижнем уровне действуют коммерческие банки, подразделяющиеся на универсальные и специализированные банки (инвестиционные банки, сберегательные банки, ипотечные банки, банки потребительского кредита, отраслевые банки, внутрипроизводственные банки), и небанковские кредитно-финансовые институты (инвестиционные компании, инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды, ломбарды, трастовые компании и др., т.п.)

#### **Портфель банка - совокупность банковских активов и пассивов.**

**Активы банка** - средства собственного капитала банка и средства вкладчиков, размещенные с целью получения прибыли. В активы банка входят: кассовая наличность, ссуды, инвестиции, ценные бумаги, недвижимость и другие объекты собственности, имеющие денежную оценку. Активы банка отражаются в активе бухгалтерского баланса банка.

**Пассивы банка** - отражаемые в балансовом отчете все выставляемые банку денежные требования, кроме требований его владельцев.

**Управление банковским портфелем** - управление активами и пассивами банка, преследующее достижение целей прибыльности, платежеспособности и ликвидности.



## Банковский кредит

Можно выделить следующие категории кредитов:

### 1. Кредиты физическим лицам

#### 1.1. Потребительские кредиты

1.1.1. Наличными на любые нужды

1.1.2. Выдаваемые безналичным переводом на оплату товаров/услуг

1.1.3. Кредиты по пластиковым картам (кредитные карты, дебетовые карты с овердрафтом, револьверные карты)

1.2. Кредиты на приобретение автомобилей с/без залога приобретаемых автомобилей (автокредит)

1.3. Кредиты на обучение

1.4. Ипотечные кредиты

1.4.1. Кредиты на приобретение недвижимости под залог приобретаемой недвижимости

1.4.2. Кредиты на приобретение недвижимости под залог имеющейся недвижимости

1.4.3. Кредиты под залог недвижимости

2. Кредиты юридическим лицам

3. Государственный кредит

### 2.3.3.Содержание денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика представляет собой **совокупность мероприятий** центрального банка (ЦБ) в области денежного обращения и кредита по воздействию на макроэкономический процесс. Цель данной формы регулирования - достижение равновесного и устойчивого развития экономики.

**Особенностью** денежно-кредитных методов является то, что с их помощью государство стремится воздействовать преимущественно на совокупное предложение. Наиболее активный элемент при этом - влияние (через кредит) на мотивы, связанные с инвестированием. Для сравнения отметим: наиболее активная сторона финансового регулирования - воздействие (через прямые и косвенные субсидии) преимущественно на потребление благ.

**Субъектами** данного механизма регулирования выступают центральный банк и коммерческие банки.

В рамках денежно-кредитной политики центральный банк выполняет **две основные функции**:

- **Обеспечение** национальной экономики полноценной валютной системой. Данная система - важнейший элемент инфраструктуры рынка.
- **Воздействие** на кредитную деятельность коммерческих банков (в интересах макроэкономической политики).

Согласно принятым в странах с развитой рыночной экономикой законам, деятельность ЦБ должна быть нацелена на выполнение задач экономической политики правительства. В то же время данный кредитный центр может различны статусы относительно правительства, В ряде случаев он полностью подотчетен, иногда имеет небольшую самостоятельность, а порой занимает достаточно независимое положение.

Определенная степень самостоятельности даются центральному банку на основе принципа разделения власти. Как показывает опыт западных стран, особый статус дает центральному банку право не быть безропотным исполнителем воли государства. В условиях сложной экономической ситуации правительство не может требовать от кредитного центра решения своих финансовых проблем за счет выпуска дополнительного количества денежной массы.

## Инструменты денежно-кредитной политики

Оперируя в сфере денежно-кредитного обращения, ЦБ использует различные инструменты. Большинство из них имеют косвенный характер воздействия. В этом - аналогия с общими принципами действия государства в экономике. Однако некоторые операции кредитного центра могут осуществляться прямым методом (пример из области финансовой политики - субсидии государства) (см. схему 2).

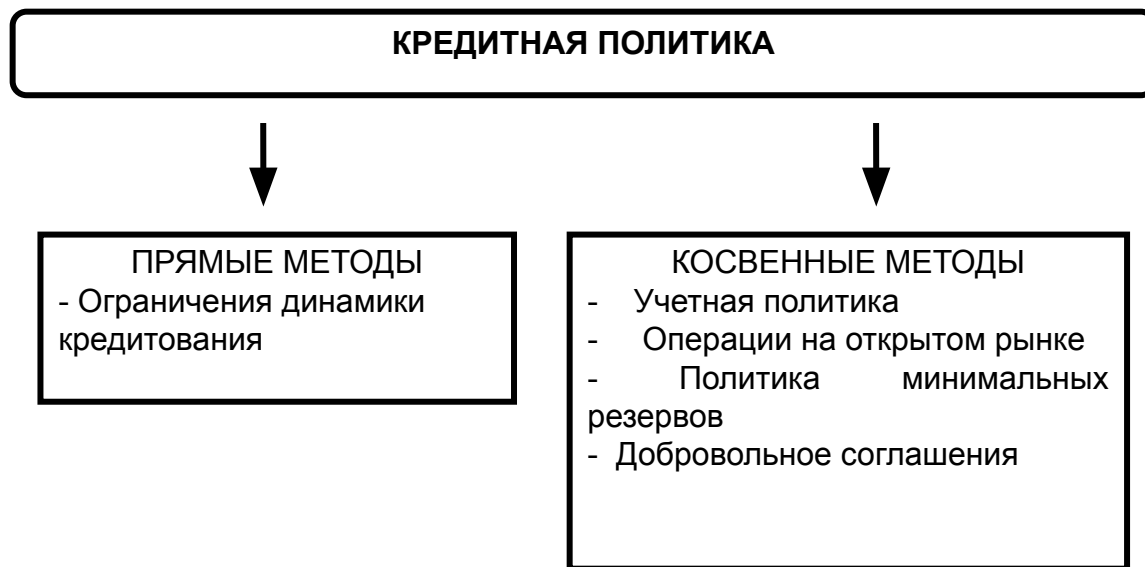


Схема 2

**Прямые методы** кредитного регулирования представляют собой действия ЦБ по ограничению динамики кредитования. В некоторых европейских странах ЦБ имеет право вводить пределы по вложению коммерческими банками своих ресурсов в небанковском секторе.

**Косвенные методы** включают несколько вариантов:

1. **Учетная политика.** На основании закона ЦБ имеет право манипулировать ставкой процента, которому он выдаст кредиты коммерческим банкам. Происходит своего рода регулирование «цены кредита». Получая данные ресурсы, коммерческие банки направляют их далее - другим субъектам экономики (естественно, по еще более высокому проценту). С помощью ставки процента ЦБ оказывает косвенное воздействие на соотношение спроса и предложения на рынке капитала. «Дорогой» кредит ограничивает спрос на заемные ресурсы (со стороны предпринимательского сектора). В итоге сокращаются их инвестиции, деловая активность в стране падает.

К такому «охлаждающему» результату правительство стремится во время «перегрева конъюнктуры» (наличия чрезмерно высоких темпов экономического роста). Эта цель государства обусловлена тем, что повышенные темпы роста сопряжены с нарастающим совокупным спросом, а это – по логике – неизбежно ведет к усилению инфляции.

“Дешевый” же кредит создает у частного сектора стремление к инвестициям (через покупку акций, оборудования, строительства новых производственных корпусов и т. д.). Подобная ситуация желательна в тот период, когда экономика находится в стадии спада.

Регулирование с помощью политики учетной ставки имеет определенные границы. Действенность этой операции может снижаться, если активность банков-заказчиков невелика. Это может происходить в тех случаях, когда коммерческие банки имеют солидные резервы и относительно редко обращаются за дополнительными кредитными ресурсами в ЦБ.

Отметим также интересную деталь: учетная ставка выполняет информационную роль. Меняя ставку, ЦБ дает частному сектору сигнал о желательной активизации или, наоборот, сдерживании деловой энергии. Если частный сектор не реагирует, в дело пускаются более жесткие рычаги, например операции на открытом рынке.

**2. Операции на открытом рынке.** ЦБ проводит куплю и продажу в большинстве случаев государственных ценных бумаг на открытом рынке, например на бирже. Цель, которая при этом преследуется, - регулирование количества денег, находящихся в обороте в данной стране.

В ходе продажи ценных бумаг коммерческими банкам у них изымаются избыточные балансовые резервы. В итоге денежная масса в обращении сокращается. В случае покупки ценных бумаг у коммерческих банков ЦБ оплачивает их стоимость и тем самым вводит в народнохозяйственный оборот дополнительную массу денег.

**3. Политика минимальных резервов** представляет собой резервирование части активов коммерческих банков в ЦБ. При этом преследуются две цели:

- страховка кредитной системы страны;
- воздействие ЦБ на объемы кредитных ресурсов коммерческих банков.

Согласно законодательству, все банки обязаны держать примерно 20% своих активов в распоряжении ЦБ. Данные средства размещены в форме бессрочных вкладов. Доля, причитающихся для хранения в ЦБ, называется «нормой резерва». В России данную операцию начали практиковать с 1990 г. В настоящее время норма резерва составляет 15 - 20%.

Характеризуя данный метод, следует сказать, что по сравнению с другими вариантами регулирования он считается “грубым”. В нем меньше выражена рыночная ориентация, например в сравнении с операциями на открытом рынке.

Обобщая, можно сказать, что наибольший эффект в процессе регулирования дает:

- а) использование широкого спектра методов;
- б) применение их в целесообразной последовательности (от более мягких - к более жестким) в зависимости от реакции коммерческих банков.

В России в настоящее время используются в основном две операции:

- политика учетных ставок;
- политика минимальных резервов.

4. **Добровольные соглашения.** Центральный банк стремится порой к заключению деловых соглашений с коммерческими банками. Этот метод позволяет принимать операционные решения быстро и без особого бюрократизма.

Резюмируя обзор денежно-кредитной политики, можно сделать следующие выводы:

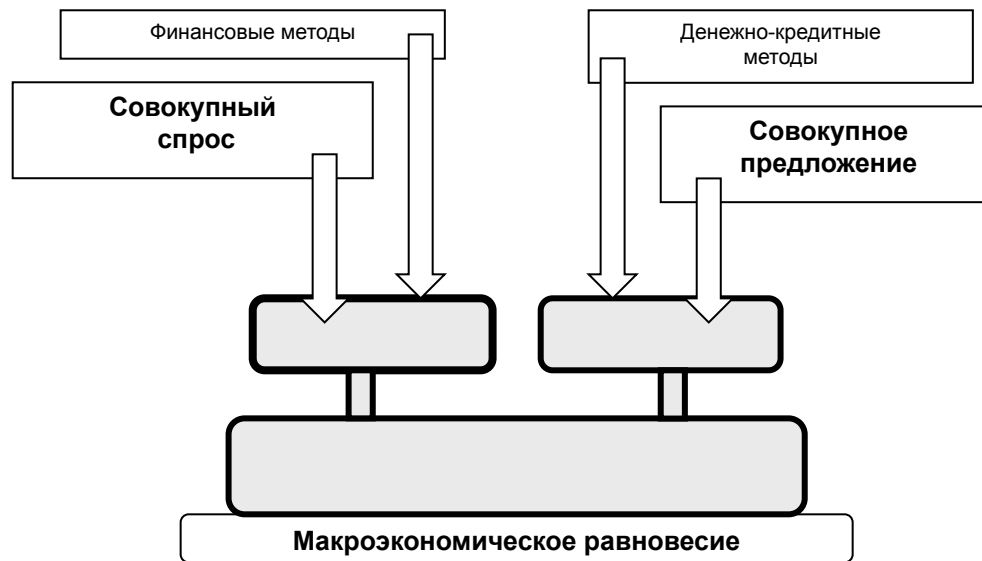
а) в процессе своей реализации кредитная политика проявляет целый ряд эффективных сторон, однако имеются и очевидные «проблемы» (их перечень отражен в схеме 1);

б) денежно-кредитные методы воздействия на экономику (равно как и финансовые) имеют двойственную природу; с одной стороны, они являются механизмом реализации экономической политики государства, с другой стороны, - это самостоятельное направление макроэкономического регулирования.

### **Специфика взаимодействия финансовой и кредитной политики**

Проведение экономической политики с помощью финансового или кредитного механизма выдвигает перед экономистами важный вопрос: в какой ситуации является более оптимальным тот или иной вариант? Другая проблема заключается в следующем: какое соотношение финансовых и кредитных мер разумно практиковать в экономике?

Преобладание в ходе регулирования финансовых мер принято называть **кейнсианским вариантом** проведения экономической политики. Большой упор на кредитно-денежный механизм получил в экономической науке название «монетаризм». Практика реализации экономической политики в западных странах показала, что наиболее рациональным является сочетание обоих направлений регулирования. Однако в его рамках всегда прослеживается попеременное колебание в сторону усиления того или другого метода в зависимости от состояния экономической ситуации (см. рис. 1).



*Рис. 1*

Периодические колебания в методах государственного регулирования (между финансовыми и кредитно-денежными рычагами) напоминают цикличность. Однако механические повторы при этом невозможны. Сама основа, подлежащая регулированию, - экономика развивается и усложняется. Кейнсианство, например, успешно работало в тот период, когда степень межстрановой зависимости была слабее. Не столь ожесточенно проявлялась международная конкуренция. Страны не имели нынешней степени экономической открытости.

Итак, объективная реальность такова, что экономическая политика должна осуществлять одновременно несколько целей, являющихся не только взаимоподдерживающимися, но и находящимися во взаимном противоречии. Именно поэтому государство вынуждено использовать инструменты (финансовые, денежно-кредитные), которые так же не всегда легко сочетаемы, а порой противоречивы. В этом и проявляется закономерность усложняющегося характера государственного регулирования.

### 3. Социальная политика государства

История экономического развития человеческого общества показывает сложную комбинацию между понятиями «экономика» и «социальное равенство». На начальных этапах эволюции хозяйственный прогресс в обществе в значительной мере был связан с резко выраженным неравенством, несправедливостью, давлением одних слоев населения на другие.

Проявлением тенденции к определенному социальному выравниванию в наиболее развитых странах следует считать формирование во второй половине XX века так называемого среднего класса. К данному социальному слою относят ту часть населения, которая имеет стабильный и относительно высокий уровень доходов. Средний класс в США составляет примерно 70% всего населения.

Таким образом, рыночная экономика по своей природе предполагает определенное социальное выравнивание. Это имеет два объяснения:

1. Рынок по своей природе есть форма компромисса между его участниками. Они - самостоятельны, противостоят друг другу (поскольку имеют противоположные интересы), но в то же время зависят друг от друга. Их интересы могут реализоваться только в результате обоюдного, встречного удовлетворения потребностей.

2. На продвинутой ступени развития, при насыщенности рынка и жесткой конкуренции участники сбыта заинтересованы в высоких доходах потребителей. На начальном этапе, в условиях относительного товарного дефицита такого интереса у продавцов не было. Конкуренция была на стороне спроса, а не предложения.

В то же время следует учитывать, что рынок никогда не дает полного равенства. Обусловлено это следующим:

- персональные участники рынка всегда различаются между собой (по знаниям, умению или способностям):

- на продвинутой фазе своего развития рынок, как мы отметили, достигает условий определенного социального равенства; однако в рамках этого положения продолжается естественное стремление каждого участника к своему личному выигрышу.

Итак, рынок обеспечивает предпосылки для определенного социального равенства, но лишь в определенных пределах.



**Методы коррекции рынка.** Пробелам рынка негo социальной роли важно противопоставлять целенаправленные действия, которые заключаются в выработке определенных принципов.

**Первый принцип** связан с необходимостью формирования в обществе правильного понимания фактора свободы, что является элементом мировоззрения.

**Второй принцип**, связанный с правильным решением социальных проблем, заключается в умелом определении государством соотношения интересов различных обществе групп. Перед экономической политикой стоят задача найти наиболее достойные компромиссы между социальными интересами.

Стремление общества к выработке обстоятельных социальных программ не проходило гладко. В целом сложились два вар данного подхода: эволюционный радикальный. В ходе исторического развития свою эффективность показал именно эволюционный путь (см. схему 1).

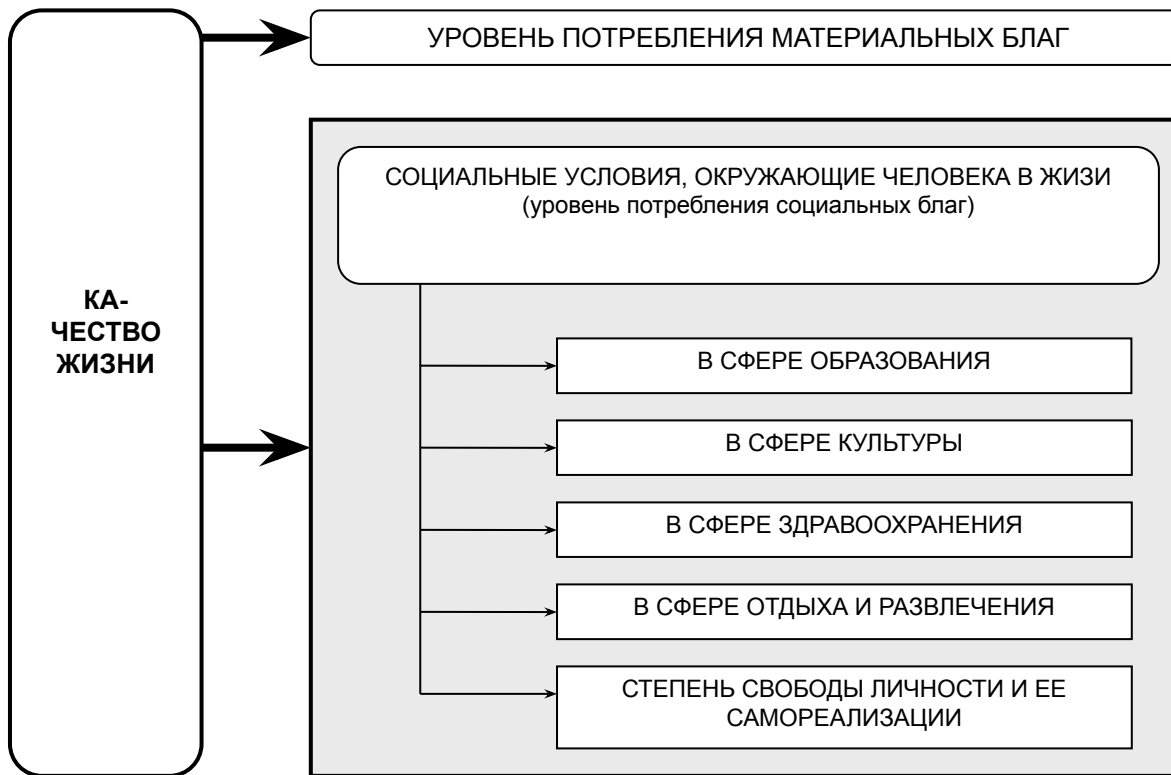
### **Доходы в обществе и социальная обеспеченность**

Социальное равенство определяется прежде всего доходов, представляющих собой совокупность всех получаемых человеком финансовых средств, необходимых для оплаты материальной стороны своей жизни. Доходы являются, как правило, результатом экономической деятельностью.

Среди экономических данных характеризую социальную обеспеченность, видное место занимает показатель уровня жизни.

Его использование возможно как в более узком, так и в более широком смысле. В первом случае понимается потребление материальных благ: продуктов питания, промышленных товаров, жилья (прежде все го на душу населения).

Более широкое понимание названной категория предполагает выход на такой термин как «качество жизни». Да показатель имеет обобщенный характер. Введение его в научный оборот связано с процессом более зрелого понимания обществом смысла человеческого существования (см. схему 2).



## Социальная дифференциация и ее показатели

Доходы населения в любом обществе всегда дифференцированы.

Существует множество факторов, о расхождении в уровнях жизни. К ним относятся многоотраслевой характер экономики (при котором развитие разных отраслей идет, как правило, неодинаково), персональные различия в образовании, опыте знаниях, способностях, везении, в обладании и капиталом.

С развитием общества глубина дифференциации проявляет следующую динамику: на первоначальном этапе рыночного развития дифференциация неизбежно увеличивается, на зрелой фазе она уменьшается благодаря социальной политике государства.

Для измерения степени дифференциации в доходах используют графический показатель, получивший название кривой Лоренца (см. рис 1).

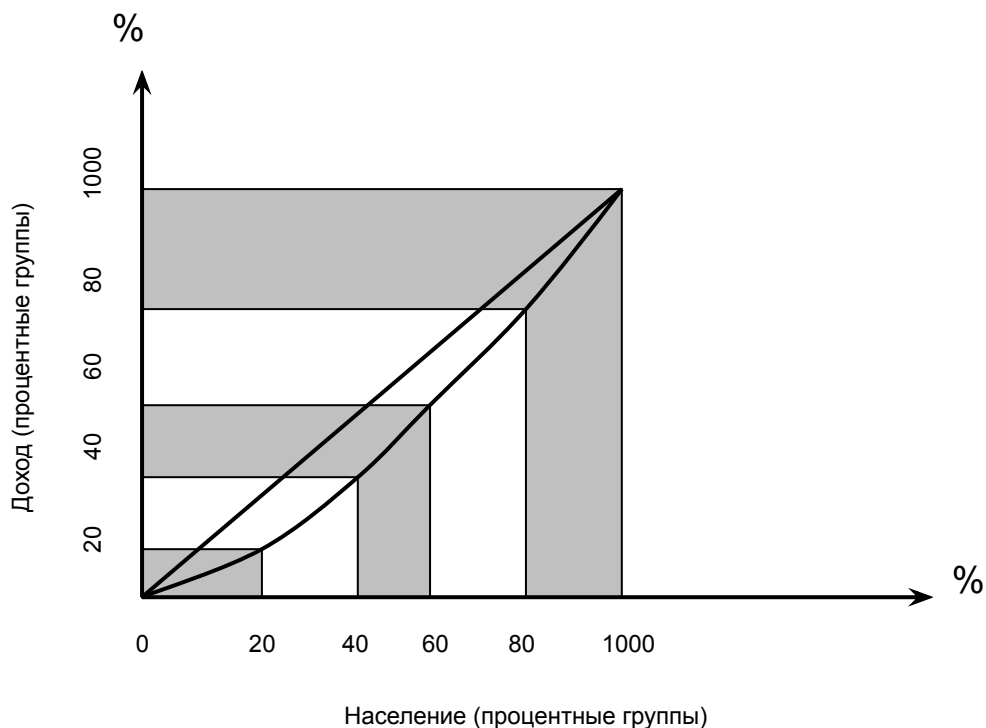


Рис 1

Кривая Лоренца представляет две величины: градацию населения на равные группы по численности и распределение доходов между этими группами населения. Методически условно (для простоты и наглядности) в общей совокупности населения выделяют пять групп (каждая при этом составляет 20% общей численности). Сумма получаемых доходов условно делится на такие же процентные группы. График показывает, что при строго равномерном распределении благ данная зависимость выглядит как биссектриса. Однако такая прямая линия - лишь потенциальная возможность.

В реальной жизни доходы никогда не распределяются строго равномерно. Истинная картина распределения графически проявляется в виде прогнутой вниз линии. Эта изогнутость означает, что первые две группы населения (на данном графике группы разделены в зависимости от объема доходов: вначале приведены получающие относительно низкие доходы, затем - доходы среднего уровня и наконец - высоко оплачиваемые) получают от небольшую часть общей суммы доходов.

Помимо графического показателя, принято использовать и цифровой, **децильный коэффициент** (соотношение доходов 10% населения с наибольшими доходами и 10% населения с наименьшими доходами). В развитых странах Запада он обычно 3-6, в России более 10.

**Коэффициент Джини (индекс Джини)** — статистический показатель, свидетельствующий о степени расслоения общества данной страны или региона по отношению к какому-либо изучаемому признаку (к примеру, по уровню годового дохода — наиболее частое применение, особенно при современных экономических расчётах). Коэффициент Джини может принимать значения от нуля до единицы ( $0 \div 1$ ), расположенные между идеальной прямой равномерного распределения и **кривой Лоренца**) — статистический показатель, свидетельствующий о степени расслоения общества данной страны или региона по отношению к какому-либо изучаемому признаку (к примеру, по уровню годового дохода — наиболее частое применение, особенно при современных экономических расчётах). Коэффициент Джини может принимать значения от нуля до единицы ( $0 \div 1$ ), расположенные между идеальной прямой равномерного распределения и кривой Лоренца. Индекс Джини это **процентный**) — статистический показатель, свидетельствующий о степени расслоения общества данной страны или региона по отношению к какому-либо изучаемому признаку (к примеру, по уровню годового дохода — наиболее частое

### **Преимущества коэффициента Джини:**

- Позволяет сравнивать распределение признака в совокупностях с различным числом единиц (например, регионы с разной численностью населения).
- Дополняет данные о ВВП и среднедушевом доходе. Служит своеобразной поправкой этих показателей.
- Может быть использован для сравнения распределения признака (дохода) между различными совокупностями (например, разными странами). При этом нет зависимости от масштаба экономики сравниваемых стран.
- Может быть использован для сравнения распределения признака (дохода) по разным группам населения (например, коэффициент Джини для сельского населения и коэффициент Джини для городского населения).
- Позволяет отслеживать динамику неравномерности распределения признака (дохода) в совокупности на разных этапах.
- Анонимность — одно из главных преимуществ коэффициента Джини. Нет необходимости знать, кто имеет какие доходы персонально.

### **Недостатки коэффициента Джини:**

- Довольно часто коэффициент Джини приводится без описания группировки совокупности, то есть часто отсутствует информация о том, на какие же именно квантили поделена совокупность. Так, чем на большее количество групп поделена одна и та же совокупность (больше квантилей), тем выше для нее значение коэффициента Джини.
- Коэффициент Джини не учитывает источник дохода, то есть для локализации (страны, региона и т. п.) коэффициент Джини может быть довольно низким, но при этом какая-то часть населения свой доход обеспечивает за счет непосильного труда, а другая — за счет собственности. Так в Швеции значение коэффициента Джини довольно низко, но при этом только 5 % домохозяйств владеют 77 % акций от общего количества акций, которым владеют все домохозяйства. Это обеспечивает этим 5 % доход, который остальное население получает за счет труда.
- Метод кривой Лоренца и коэффициента Джини в деле исследования неравномерности распределения доходов среди населения имеет дело только с денежными доходами, меж тем некоторым работникам заработную плату выдают в виде продуктов питания и т. п.; также широкое распространение получает практика выдачи заработной платы работникам в виде опционов на покупку акций компании-работодателя.
- Различия в методах сбора статистических данных для вычисления коэффициента Джини приводят к затруднениям (или даже невозможности) в сопоставлении полученных коэффициентов.

## **Политика выравнивания доходов и ее формы**

**Необходимость социального баланса.** В условиях неравенства доходов перед государством стоит задача: определенное сглаживание этого неравенства между слоями общества. В подобной направленности заложен социально-экономический смысл, который имеет два аспекта: один связан с чисто моральными соображениями (нравственные, духовные, религиозные основы), другой - с прикладной, программой старой жизни. Государству, как т органу управления, хорошо видно, что успех экономического развития во многом определяется атмосферой социальной удовлетворенности в обществе.

**Направления социальной политики.** Сложившаяся практика социальной политики в развитых странах выработала несколько типичных направлений (см. схему 3).



## Выводы

**Первый вывод** связан объективным аспектом: социальные блага можно распределять справедливо только тогда, когда они имеются в относительном достатке.

**Второй вывод** исходит из того, что идеальных путей в экономике не бывает – не только в объективном, но и в субъективном смысле. Любые хозяйственные в социальные решения, а также их результаты имеют свою цену, и, кроме того, различны варианты их восприятия людьми. Проводи социальную политику, государство должно видеть соотношение того, как основная часть населения оценивает, что получено ею (в качестве результата затраченных ресурсов и труда), и как она воспринимает уплаченную за это цену.