

Тема Государственная макроэкономическая политика: кредитно-денежная и бюджетно-налоговая

1. Государство и экономика. Экономическая политика государства. Типы, формы, основные направления и методы экономической политики.
2. Государственный бюджет, бюджетный дефицит и профицит, государственный долг.
3. Фискальная политика. Налоговая система, кривая и эффект Лаффера.
4. Деньги и их функции. Денежная система.
5. Денежная масса и ее измерение: денежные агрегаты. Предложение денег.
6. Кредитно-банковская система и ее структура.
7. Основные операции и роль коммерческих банков в рыночной экономике.
8. Кредит: сущность, функции и формы в современной экономике.
9. Денежная политика государства: цели и основные инструменты.

1. Государство и экономика. Экономическая политика государства. Типы, формы, основные направления и методы экономической политики.

В любой экономической системе в управлении хозяйственной жизнью принимает участие государство в лице правительства, хотя соотношение ролей правительства и рыночного механизма в управлении, а также направления, формы и механизм государственного регулирования могут быть различными. Направление деятельности правительства в области экономики называется экономической политикой, которая является в современном мире весьма разнообразной.

Исчерпывающий перечень экономических функций правительства составить сложно, хотя все они должны способствовать цели облегчения и усиления функционирования рыночной системы, что обеспечивает ее эффективность.

Тем не менее, многообразные экономические функции государства можно объединить в пять классических групп.

1. Обеспечение правовой базы и общественной атмосферы, способствующих эффективному функционированию рыночного механизма. Для нормального осуществления экономической деятельности хозяйствующие субъекты должны быть защищены законодательно. Гражданский кодекс регулирует отдельные аспекты, виды и сферы рыночных отношений, в частности, статус предприятий, права собственника, обеспечение свободы предпринимательства, антимонопольные отношения, отношения по поводу сделок, защиты прав потребителя, деятельности банковской сферы, правил поведения субъектов рынка и т.д. Финансовое, трудовое и уголовное законодательства также призваны улучшать условия функционирования рынка и создавать более стабильную ситуацию в стране.

2. Защита конкуренции. Правительство, защищая конкурентную среду, либо устанавливает контроль над монополиями через регулирование цен и установление стандартов на предоставляемые услуги (в случае естественных монополий), либо вводит антимонопольные законы с целью

защиты и усиления конкуренции, а также стимулирования деловой активности.

3. Перераспределение доходов граждан и хозяйственных организаций. Часть первичных доходов экономических субъектов поступает в виде налогов государству для образования централизованных средств, или казны государства, которые идут затем на закупку товаров, предоставление дотаций, субсидий, субвенций, пособий на обеспечение социальной защиты граждан, в том числе и пособий по безработице, на содержание органов государственной власти и государственного управления, финансирование государственного сектора экономики, на оборону. Перераспределение доходов осуществляется, следовательно, через налогообложение, финансовую систему, государственное регулирование цен, политику доходов, социальную политику.

4. Перераспределение ресурсов. В рыночной экономике могут иметь место случаи непропорционального распределения ресурсов, когда производится либо не то количество продуктов и услуг, либо ресурсы на производство определенных продуктов и услуг вообще не выделяются. Поэтому правительство берет на себя выпуск товаров, которые называются общественными. К ним относятся товары оборонного назначения, строительство автомагистралей, аэропортов, школ, затраты на экологию, дорожная разметка и знаки, затраты на содержание правоохранительных органов и т.д. Высвобождение ресурсов из частного сектора и направление их на производство общественных товаров государство осуществляет с помощью налогообложения.

5. Стабилизация макроэкономических колебаний. Поскольку экономика любой страны подвержена конъюнктурным колебаниям и цикличности, государство разрабатывает и осуществляет антикризисные, антиинфляционные меры. Государство перераспределяет ресурсы, проводит политику занятости населения, аграрную, инвестиционную и промышленную (структурную, природоохранительную, энергетическую, научно-техническую, инновационную) политику. Государство регулирует денежное обращение, обеспечивает устойчивость национальной валюты, а также контроль за внешнеэкономической деятельностью.

В условиях рыночной экономики **госрегулирование имеет следующие черты:**

1. Корректирующее воздействие на экономику (мягкое, в отличие от управления).
2. Побудительный характер (новые сферы экономики, новые виды технологий и др.).
3. Ориентация на определенный тип деятельности, определенную сферу и т.д.
4. Стимулирование развития (перераспределения населения, например по территории страны или района).

Цели государственного регулирования рыночной экономики:

1. Нивелирование негативных последствий рыночной стихии, неизбежных при функционировании экономики в соответствии с законами спроса и предложения на различных рынках.

2. Создание правовых, финансовых и социальных предпосылок эффективного функционирования рыночной экономики.

3. Обеспечение социальной защиты тех групп населения, положение которых в условиях рынка становится наиболее неустойчивым.

Стратегия госрегулирования рыночной экономики основывается на следующих принципах:

1. Государство должно способствовать развитию рыночных форм организации экономики, а не угнетать их, что выражается в финансовой поддержке, главным образом, тех социально значимых отраслей, которые не привлекают частный бизнес из-за малой прибыльности. Господдержка осуществляется в таких отраслях, как агропромышленный комплекс, геологоразведка, энергетика (особенно АЭС), военно-промышленный комплекс, национальные музеи, заповедники, парки и т.д.

2. Государственное предпринимательство должно не конкурировать, а помогать развитию частного бизнеса. Если этот принцип не действует, то государственные предприятия подавляют частные.

3. Государственная финансовая, кредитная и налоговая политика должна способствовать экономическому росту и социальной стабильности общества.

4. Государственное вмешательство в рыночные процессы должно осуществляться возможно более тонкими экономическими и правовыми методами. Государственное регулирование экономики обеспечивается через реализацию государством (правительством) их экономических функций.

Основная экономическая задача государственного вмешательства в экономику состоит в том, чтобы посредством системы экономических хозяйственных механизмов воздействовать на «провалы рынка», способствовать сбалансированности потока общих расходов на товары и услуги с денежной массой, обеспечивающей этот товарооборот, а также создавать нормальные стимулирующие условия для роста производства, накопления, развития предпринимательской деятельности хозяйствующих субъектов всех форм собственности и т.д.

Экономические функции правительства осуществляются практически через государственное регулирование экономики.

Государственное регулирование экономики – это вмешательство государства в национальное хозяйство с целью общей координации и стимулирования развития экономики в соответствии с выбранными ориентирами.

Государственное регулирование как тип экономического механизма необходимо потому, что чисто рыночный саморегулирующий механизм не всегда обеспечивает, например, оптимальное распределение ресурсов, что снижает эффективность национальной экономики.

Следует различать объекты, субъекты, формы, методы и направления государственного регулирования.

Объекты государственного регулирования – это макроуровень национальной экономики и наднациональный уровень межгосударственных союзов (например, ЕС), уровень секторов, отраслей, регионов, а также микроуровень хозяйственных звеньев.

Объекты государственного регулирования представляют собой социально-экономические процессы, структуры, пропорции, деятельность сфер, отраслей, комплексов, предприятий и их объединений, национальный и локальные рынки, экологическую сферу и др.

Основными объектами, на которые направлено воздействие государства в сфере экономики, являются:

- ▶ процессы разгосударствления, приватизации, демонополизации;
- ▶ структура форм собственности;
- ▶ социальная, отраслевая, секторальная, региональная и воспроизводственная структуры народного хозяйства;
- ▶ экономический цикл, процесс производства;
- ▶ государственный сектор экономики;
- ▶ условия и источники накопления капитала;
- ▶ денежное обращение;
- ▶ цены, антиинфляционные процессы;
- ▶ конкурентная среда;
- ▶ предпринимательство;
- ▶ инвестиции, НИОКР;
- ▶ социальная сфера, трудовые отношения, механизм защиты населения;
- ▶ занятость, кадры;
- ▶ платежный баланс;
- ▶ внешнеэкономическая деятельность страны, регионов, предприятий и их объединений.

Субъектами государственного регулирования являются наднациональные, национальные, центральные или федеральные, региональные, муниципальные и местные органы управления.

Государственное регулирование экономики непосредственно связано с экономической политикой и направлено на ее реализацию. Государство для реализации целей экономической политики использует различные **формы и методы**, которые и образуют инструментарий государственного регулирования.

Государством используются методы прямого и косвенного воздействия на экономику. Использование указанных методов предполагает применение характерных для них приемов, средств.

Так, метод прямого воздействия реализуется средствами административного и экономического влияния. Косвенный метод регулирования реализуется только экономическими средствами. Конкретное выражение этих приемов или средств регулирования представляет собой их формы.

Основные инструменты госрегулирования экономики представлены на рисунке



Рисунок – Инструментарий государственного регулирования экономики в условиях рынка

Прямое вмешательство осуществляет государство как собственник материальных ресурсов, управляя государственными предприятиями и учреждениями.

Прямое вмешательство государства проявляется в принятии законодательных актов, призванных упорядочить и развивать отношения между субъектами рынка. Это касается вопросов ограничения недобросовестной конкуренции и монополизма, поощрения и защиты отечественных товаропроизводителей, содействия развитию малого и среднего предпринимательства, поощрения инновационной деятельности предприятий, формирования рыночной инфраструктуры. Сюда же относится установление государственных цен,

тарифов, размера отклонений рыночных цен, нормативов рентабельности, торговых надбавок.

Прямым регулированием является разработка долгосрочной экономической стратегии, т.е. промышленной политики и программирования.

Косвенное государственное регулирование представляет собой форму влияния государства на экономическое поведение производителей и потребителей через предложение и спрос. Инструментами косвенного регулирования является бюджетная, кредитно-денежная, налоговая, амортизационная, валютная и внешнеэкономическая политика.

Среди **рычагов косвенного регулирования** можно выделить меры ценового характера и меры количественного характера. К мерам ценового характера относятся налоговые льготы, штрафные санкции, льготные кредиты, правительственные гарантии под кредит коммерческих банков на инвестиции и инновации, таможенные пошлины, экспортные премии, ускоренная амортизация, финансовый и промышленный лизинг и т.д. Мерами количественного характера являются регулирование запасов товаров, запрет на импорт, валютная интервенция и др.

2. Государственный бюджет, бюджетный дефицит и профицит, государственный долг.

Финансы являются важнейшим элементом хозяйственного механизма современного общества. Жизнь современного общества напрямую зависит от того, в каком состоянии находится финансовая система как конкретного государства в отдельности, так и всего мира в целом. События, происходившие в мире в 2008 г. и происходящие в настоящее время, полностью подтвердили это, когда последствия финансового кризиса, разразившегося в США, отразились на всем остальном мире, в том числе и на России.

Финансы представляют собой особую систему сложившихся в обществе экономических отношений по формированию и использованию фондов денежных средств на основе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода.

Финансы по своей сути – историческая категория. Они возникли в условиях товарно-денежных отношений под влиянием развития функций и потребностей государства.

Термин «финансы» происходит от лат. *«finansia»*, что значит «доход», «платеж». Впервые со значением «денежный платеж» он начал использоваться в XIII-XV вв. В Италии города – Флоренция, Венеция, Генуя – являлись в то время крупнейшими европейскими центрами торговли и банковского дела. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений, образованием денежных ресурсов, мобилизуемых государством для выполнения своих политических и экономических функций. В докапиталистических формациях государственные доходы имели преимущественно натуральный характер. Большая часть потребностей государства удовлетворялась за счет различного рода поступлений от

натуральных сборов. С разложением феодального строя и развитием в его недрах капиталистических отношений все большее значение приобретают денежные доходы и расходы государства. Этот процесс усиливается с расширением сферы товарно-денежных отношений, ростом и усложнением функций государства. С отделением государственной казны от личной кассы и собственности монарха возникают понятия государственные финансы и государственный бюджет.

Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Характерными чертами современных финансов являются следующие:

- 1) денежная форма в отличие от натуральных отношений;
- 2) распределительный характер отношений, когда отсутствует эквивалентный обмен;
- 3) распределение совокупного общественного продукта и национального дохода через реальные денежные фонды.

Финансы также включают всю совокупность экономических отношений в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Обычно речь идет о целевых фондах государства или хозяйствующих субъектов (предприятиях). Важнейшим понятием в области финансов является процесс бюджетирования.

Глагол «финансировать» означает «снабжать деньгами». Зачастую слово финансы используется в быту для обозначения денег.

Финансы по своему происхождению – денежные отношения. Но не все денежные отношения относятся к финансовым. Они становятся таковыми тогда, когда в процессе производства и реализации товаров формируются денежные доходы участников процесса воспроизводства и происходит использование этих доходов, т.е. когда движение денег приобретает определенную самостоятельность.

Сущность, экономическая природа и назначение финансов наиболее полно проявляются в их *функциях*. К числу важнейших функций относятся: функция обеспечения существования государства, распределительная и контрольная функции.

Функция обеспечения существования государства имеет задачу создания материальной основы функционирования государства. Благодаря привлечению средств через систему финансов, в руках государства сосредотачиваются огромные капиталы, которые служат материальной основой для выполнения государством своих экономических функций: воздействия на различные стороны общественного воспроизводства, регулирования темпов экономического роста, усиления хозяйственной активности и т.п.

Распределительная функция. Государство, концентрируя в своих руках значительную часть общественного продукта, осуществляет с помощью

финансов его распределение и потребление. Через финансовую систему государство воздействует на формирование централизованных и децентрализованных фондов, на фонды накопления и потребления, используя для этого налоги, расходы государственного бюджета, государственный кредит. Посредством финансов государство воздействует не только на перераспределение национального дохода, но и на его производство, накопление капитала, сферу потребления и т.д.

Контрольная функция проявляется в процессе формирования и использования денежных фондов. При их образовании финансовый контроль осуществляется за правильностью взимания налогов, мобилизуемых других источников доходов, за соблюдением установленных между ними пропорций, определением налоговой базы, сроками поступления доходов и т.д. При расходовании фондов контролируется эффективность используемых средств, соответствие их целевому назначению.

Роль государственных финансов в современных условиях заключается, прежде всего, в том, что они выступают важным инструментом воздействия на процесс общественного воспроизводства, поддержания темпов экономического роста, развития ключевых отраслей хозяйства, структурной перестройки экономики, ускорения НТП. Так, расширяя объем государственных инвестиций, государство вызывает повышение спроса на оборудование, рабочую силу, что, в свою очередь, дает импульс росту промышленного производства, занятости, оживлению хозяйственной конъюнктуры. За счет государственного бюджета осуществляется поддержание спроса, финансирование социальных мероприятий и программ и т.п. Воздействие на экономику, хотя и противоречивое, оказывают и военные расходы. Военные затраты дают определенный толчок развитию промышленности, но в то же время длительная гонка вооружений приводит к истощению экономики, внутривозьственным диспропорциям, изменению структуры производства и другим негативным последствиям. В настоящее время государственные финансы стали активно использоваться для достижения результатов долговременного характера: повышения конкурентоспособности национальной экономики, ускорения НТП и усиления научно-технического потенциала страны, преодоления неравномерности размещения производительных сил.

Финансовые отношения по своей природе являются распределительными, причем распределение стоимости осуществляется, прежде всего по субъектам, которые формируют денежные фонды целевого назначения в зависимости от того, какую роль они играют в общественном производстве. Финансовые процессы протекают в многочисленных видах, где общее, что их объединяет, – это общественные отношения (отношения между различными участниками общественного производства). Специфика финансовых отношений заключается в том, что они всегда имеют денежную форму.

Финансовые отношения – это важнейшая составная часть общих экономических отношений, которые присущи любой

экономической системе. Это, образно говоря, кровеносная система экономики.

Финансы выражают денежные отношения, которые возникают между:

- ▶ предприятиями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и услуг;
- ▶ предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных фондов денежных средств и их распределении;
- ▶ государством и предприятиями при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансировании расходов;
- ▶ государством и гражданами при внесении ими налогов, обязательных и добровольных платежей;
- ▶ предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при построении платежей и получении ресурсов;
- ▶ отдельными звеньями бюджетной системы;
- ▶ органами имущественного и личного страхования, предприятиями, населением при уплате страховых взносов и возмещении ущерба, при наступлении страхового случая;
- ▶ фондами предприятий.

В общей совокупности финансовых отношений выделяются три общие группы:

- ▶ финансы предприятий, организаций, учреждений;
- ▶ страхование;
- ▶ государственные финансы.

Каждая из указанных групп обладает своей структурой в соответствии с составом и назначением денежных фондов, они вместе образуют **финансовую систему государства**. При этом каждое звено финансовой системы представляет собой определенную сферу финансовых отношений, а финансовая система в целом – совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств. Финансовая система РФ представлена на рисунке.

Финансовая система – это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

Финансы предприятий различных форм собственности как звено финансовой системы, составляют основу финансов и формируют преобладающую часть финансовых ресурсов. От состояния финансов предприятий во многом зависит общее финансовое положение страны.

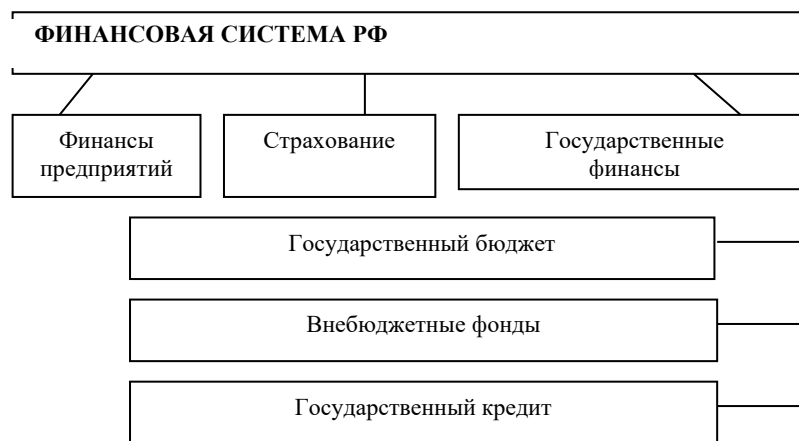


Рисунок –Финансовая система РФ

Государственные финансы являются важной сферой финансовой системы страны, призванной обеспечить государство денежными средствами, необходимыми ему для выполнения экономических, социальных и политических функций.

Государственные финансы – это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и управления.

В состав государственных финансов включаются: бюджеты разных уровней государственного управления, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных предприятий. Благодаря разному функциональному назначению перечисленных звеньев государство оказывает влияние на широкий спектр экономических и социальных процессов, решение отраслевых и территориальных проблем.

Государственная финансовая система в странах с рыночной экономикой включает в себя четыре звена:

- ▶ государственный бюджет;
- ▶ местные финансы;
- ▶ специальные внебюджетные фонды;
- ▶ финансы государственных корпораций.

Центральное место в любой финансовой системе занимает **бюджетная система**.

Следующее звено финансовой системы – **местные (региональные) финансы**. Они включают финансы предприятий, принадлежащих местным муниципалитетам, местные бюджеты и автономные местные фонды, где основное значение принадлежит местным бюджетам.

Третье звено финансовой системы – **внебюджетные специальные фонды**, средства которых традиционно используются на выплату различных пенсий и пособий. В странах с развитой рыночной экономикой наиболее крупными

внебюджетными фондами являются фонды национального страхования, образуемые за счет страховых взносов работников предприятий, предпринимателей и дотаций из государственного бюджета. Исключение составляет США, где фонд национального страхования объединен с федеральным бюджетом.

Вся система управления финансами базируется на **финансовой политике государства**. Финансовая политика включает в себя: бюджетную, налоговую, денежную, кредитную, ценовую и таможенную политику. В свою очередь, финансовая политика государства является лишь средством осуществления его экономической и социальной политики, т. е. выполняет вспомогательную роль.

В соответствии с финансовой политикой определяется объем распределения и перераспределения национального дохода через финансовую систему и ее отдельные составляющие. Степень перераспределения, в свою очередь, зависит от роли государства в финансировании социальных расходов, стимулировании сбережений и накоплений как источников производственного инвестирования и научно-технического прогресса.

Под бюджетом (от англ. «budget» – сумка, кошелек) традиционно понимается централизованный денежный фонд, формируемый на том или ином уровне для обеспечения функций и задач соответствующих органов власти (государственной, местной).

Эта трактовка в наибольшей степени раскрывает содержание бюджета как социально-экономического явления, его роль в общественном производстве. Бюджет в этом смысле – основа функционирования государства в целом, его национально-государственных и административно-территориальных образований; это важнейший источник денежных средств, находящийся в полном и непосредственном распоряжении органов государственной или муниципальной власти. Централизация денежных средств в бюджетах не только позволяет маневрировать финансовыми ресурсами и сосредоточивать их на решении важнейших задач экономического и социального характера, но и обеспечивает проведение государственной экономической и финансовой политики.

Государственная бюджетная система РФ включает:

- ▶ федеральный бюджет;
- ▶ 21 республиканский бюджет в составе Российской Федерации, 55 краевых и областных бюджетов, городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга, 10 окружных бюджетов автономных округов, бюджет автономной Еврейской области (всего – 89);
- ▶ около 29 тыс. местных бюджетов (городских, районных, поселковых, сельских).

При этом бюджеты нижестоящих органов самоуправления не входят своими доходами и расходами в бюджеты вышестоящих уровней.

Важной самостоятельной частью бюджетной системы России как суверенного государства является республиканский (федеральный) бюджет. Именно он обеспечивает централизацию части бюджетных ресурсов

общегосударственного характера. Через федеральный бюджет регулируется процесс распределения и перераспределения национального дохода между субъектами Федерации, входящими в состав России, а также между экономическими районами.

Отдельное, не менее, а, может быть, и более важное звено бюджетной системы Российской Федерации составляют многочисленные местные бюджеты. Если в советские времена стремление к всеобщей централизации приводило к тому, что удельный вес местных бюджетов в государственном бюджете СССР не превышал 10-15 %, то с началом рыночных преобразований в ведение местных властей были переданы отрасли хозяйства, связанные с непосредственным обслуживанием населения, массовая сеть социально-культурных учреждений. За счет местных бюджетов в настоящее время обеспечивается финансирование более 80 % бюджетных расходов на здравоохранение, более 60 % расходов на просвещение, крупные бюджетные средства направляются на развитие производственной и социальной инфраструктуры.

Государственный (федеральный) бюджет – центральное звено финансовой системы. В нем объединяются все основные финансовые институты – расходы, различные виды доходов, государственные займы. Его главнейшие функции – проведение в жизнь финансовой политики, организация выполнения финансовой программы правительства.

Государственный бюджет представляет собой централизованный фонд денежных ресурсов, которыми располагает правительство страны. Это своеобразный баланс (план) доходов и расходов государства на определенный период (как правило, на один календарный год), утвержденный в законодательном порядке.

Именно с его помощью государство осуществляет территориальное и межотраслевое распределение и перераспределение валового национального продукта (ВНП).

Сущность и значение бюджета проявляется в его **функциях**, важнейшими из которых являются:

- ▶ перераспределение национального дохода;
- ▶ вмешательство в процесс общественного воспроизводства;
- ▶ осуществление государственной социальной политики.

Политическая, экономическая, социальная и другие формы деятельности государства неразрывно связаны с **перераспределением национального дохода**.

В современных условиях бюджет широко используется государством **для воздействия на различные стороны экономического организма**: на повышение нормы накопления, ускорение темпов экономического роста, развитие наиболее перспективных отраслей, регулирование темпов обновления и расширения основного капитала и т.п. Формы государственного вмешательства в экономику различны. Среди них можно выделить: государственные капиталовложения, развитие производственной и социальной инфраструктуры, расширение государственного потребления.

Государственный бюджет служит катализатором развития НТП в условиях резкого обострения конкуренции на мировых рынках.

Государство не только стимулирует процесс накопления, но и воздействует на реализацию общественного продукта, создавая дополнительный спрос через государственные закупки товаров и услуг. Гарантированный государственный рынок, наряду с перераспределением совокупного платежеспособного спроса, позволяет частично разрешать противоречие между производством и потреблением.

Социальная функция бюджета. В условиях современной НТР резко возросла роль человеческого фактора, что требует нового подхода к главному элементу производительных сил – человеку. Быстрые темпы НТП повышают требования к качеству рабочей силы, ее профессиональной подготовленности, физической выносливости. Все это ведет к росту объема средств, направляемых на развитие социальной сферы: просвещение (главным образом, начальное и среднее, а также профессиональную переподготовку кадров), здравоохранение, социальное обеспечение. Причем, значительная часть социальных расходов проходит по местным бюджетам. В развитых странах на социальные цели расходуется до 30 % бюджетных средств.

Государственный бюджет строится на определенных принципах:

► **принцип единства** бюджета означает сосредоточение в нем всех производимых расходов и собираемых доходов. Государство должно иметь лишь один бюджет, охватывающий все доходы и расходы. Единство бюджета выражается в существовании единой бюджетной системы в государстве, в единообразии финансовых документов, бюджетной классификации;

► **принцип полноты** бюджета означает учет всех затрат и поступлений по каждой статье. Он облегчает установление контроля за государственными финансами;

► **принцип реальности** предусматривает правдивое отражение в бюджете финансовых операций правительства, характера расходов и доходов;

► **принцип гласности** обязывает правительство публиковать бюджет, т.е. придавать гласности основные статьи бюджета.

Основными источниками **доходной части государственного бюджета** являются налоги и платежи предприятий и организаций, а также налоги с населения.

Под доходами бюджета понимаются денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, ее субъектов и органов местного самоуправления.

Доходы бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых поступлений, а также безвозмездных перечислений. В доходы бюджета текущего года зачисляется остаток средств на конец предыдущего года.

К налоговым доходам относятся предусмотренные налоговым законодательством федеральные, региональные налоги, и сборы субъектов РФ, и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы. В доходах

соответствующего бюджета полностью учитывается также размер предоставленных налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и иных обязательных платежей в бюджет.

Следующий вид доходов бюджетов – неналоговые доходы (доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности; доходы от продажи или иного возмездного отчуждения имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности; доходы от платных услуг и др.)

Расходная часть государственного бюджета используется на общенациональные нужды. По своей структуре расходные статьи государственного бюджета включают следующие элементы:

- ▶ расходы на финансирование народного хозяйства;
- ▶ расходы на содержание аппарата государственного управления;
- ▶ государственные централизованные капитальные вложения;
- ▶ финансирование обороны, правоохранительных органов, системы образования и здравоохранения;
- ▶ финансирование сферы научных исследований и разработок, а также научно-технических программ;
- ▶ финансирование социально-культурных программ;
- ▶ расходы на обслуживание (погашение) государственного долга;
- ▶ финансирование целевых программ, кредиты и помощь другим государствам.

Расходы бюджета, согласно Бюджетному кодексу РФ, – это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Формирование расходов бюджетов всех уровней должно базироваться на единых методологических основах, нормативах минимальной бюджетной обеспеченности, финансовых затрат на оказание государственных услуг, устанавливаемых Правительством РФ.

В зависимости от экономического содержания расходы бюджетов делятся на капитальные и текущие.

Капитальные расходы бюджетов, предназначенные для обеспечения инновационной и инвестиционной деятельности, включают: расходы на инвестиции в действующие или вновь создаваемые структуры в соответствии с утвержденной инвестиционной программой; средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам; расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и иные расходы, связанные с расширенным воспроизводством и др.

В составе капитальных расходов бюджетов может быть сформирован бюджет развития.

Текущие расходы бюджетов предназначены для обеспечения текущего функционирования органов государственной власти, органов местного самоуправления и бюджетных учреждений, а также оказания государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме

дотаций, субсидий и субвенций. В эту категорию входят и другие расходы бюджетов, не включенные в капитальные расходы.

Федеральным бюджетом на очередной финансовый год предусматривается создание резервного фонда Президента РФ в размере не более 1 % утвержденных расходов федерального бюджета. Средства этого фонда расходуются на финансирование непредвиденных расходов, а также дополнительных расходов, предусмотренных указами Президента РФ, на основании письменного его распоряжения. Расходование средств фонда на проведение выборов, референдумов, освещение деятельности Президента РФ не допускается.

С появлением новых видов расходов бюджетов их финансирование может осуществляться только с начала очередного финансового года при условии их включения в соответствующий бюджет. При определении источников их финансирования исключается увеличение дефицитов бюджетов.

Превышение доходов над расходами образует бюджетный *профицит* (излишек), превышение расходов над доходами образует бюджетный *дефицит* (недостаток).

Наиболее сложная ситуация и наиболее часто встречающаяся в экономической практике – дефицит бюджета. Дефицит рассматривается как временный, если имеются перспективы его преодоления, и он не составляет более 3 % ВВП. Если бюджетный дефицит составляет до 10 % суммы доходов – это допустимый дефицит, но если он более 20 % суммы доходов – это критический дефицит.

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

В основе хронической дефицитности госбюджета лежит много причин, среди которых можно отметить следующие:

- ▶ спад общественного производства;
- ▶ увеличение затрат на финансирование военно-промышленного комплекса страны (ВПК);
- ▶ уменьшение акцизных налогов, поступающих в госбюджет;
- ▶ крупномасштабный оборот «теневого» капитала;
- ▶ непоследовательная финансово-экономическая политика государства;
- ▶ огромные непроизводственные расходы, приписки, хищения, потери произведенной продукции.

Основные *мероприятия, направленные на снижение бюджетного дефицита*, осуществляет государство в лице правительства.

Отметим некоторые из них, в частности:

- ▶ активное проведение процесса конверсии ВПК, т.е. перевод предприятий ВПК на изготовление преимущественно продукции гражданского назначения;

- ▶ прекращение оказания помощи в виде дотаций убыточным предприятиям;
- ▶ снижение расходов на содержание государственного административно-управленческого аппарата;
- ▶ изменение (реформирование) системы налогообложения.

Следует обратить внимание на то, что отсутствие дефицита бюджета еще не означает наличия здоровой экономики, отсутствия ее кризиса. Дело в том, что в условиях рыночной экономики бюджетный дефицит стоит в одном ряду с так называемыми отрицательными экономическими категориями типа инфляции, безработицы, банкротства, которые, в свою очередь, являются неотъемлемыми элементами экономической системы.

Задачи поддержания бюджетной и макроэкономической сбалансированности положены в основу *бюджетной политики* РФ. Основным ее тезисом на перспективу является обеспечение максимальной защищенности федерального бюджета от таких внешних воздействий, как изменение мировых цен на российские экспортные товары.

Для выполнения своих функций государству необходимы средства, за счет которых финансируются и реализуются различные функции государства, содержатся структуры, обеспечивающие функционирование самого государства. Все необходимые средства аккумулируются в финансово-бюджетной сфере, основным источником формирования которой являются налоговые платежи и сборы.

3. Фискальная политика. Налоговая система, кривая и эффект Лаффера.

В ст. 57 Конституции РФ закреплено положение, что каждый обязан платить законно установленные налоги и сборы.

Под налогом понимается обязательный безвозмездный платеж: (взнос), осуществляемый плательщиком в определенном размере и в определенный срок согласно законодательству.

Согласно Налоговому кодексу РФ под налогами понимают обязательный индивидуальный безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Совокупность налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей, взимаемых в бюджет на условиях, определяемых законодательными актами, образует налоговую систему.

Благодаря ей происходит перераспределение доходов между государством, предприятием и населением.

Роль налогов в обществе проявляется через следующие их основные функции:

▶ **фискальная (бюджетная)**, т.е. изъятие части доходов предприятий и граждан для содержания госаппарата, обороны страны и той части непроизводственной сферы, которая не имеет собственных источников доходов (например, многие учреждения культуры, библиотеки, архивы и т.д.), либо они не достаточны для обеспечения должного уровня развития (фундаментальная наука, театры, музеи и т.д.). При помощи фискальной функции образуются фонды денежных средств государства и тем самым создаются материальные основы его функционирования;

▶ **контрольная** – обеспечивает возможность количественного отражения налоговых поступлений и их сопоставления с потребностями государства в финансовых ресурсах;

▶ **распределительная** – посредством налогов в государственном бюджете концентрируются средства, направленные затем на решение народно-хозяйственных проблем как производственных, так и социальных, финансирование крупных межотраслевых комплексно-целевых программ развития (научно-технических, экономических и т.д.). С помощью налогов государство перераспределяет часть прибыли предприятий и предпринимателей, доходов граждан, направляя эту прибыль на развитие производственной и социальной инфраструктуры, на инвестиции и капиталоемкие и фондоемкие отрасли с длительными сроками окупаемости затрат, т.е. железные дороги, автострады, добывающие отрасли, электростанции и т.д.;

▶ **регулирующая** – через налоги государством осуществляется воздействие на общественные отношения, в том числе на производственные процессы.

Значение налогов в любой стране определяют основные принципы налогообложения, сформулированные еще А. Смитом и остающиеся актуальными сегодня, как то:

- 1) справедливость и равенство налогообложения;
- 2) эффективность налогообложения;
- 3) простота и доступность для исчисления.

В ходе подготовки российского закона о налоговой системе определены основные **принципы налоговой системы** в нашей стране:

▶ **всеобщность** – охват налогами всех экономических субъектов, получающих доходы;

▶ **стабильность** – устойчивость видов налогов и налоговых ставок во времени;

▶ **равнонапряженность (платежеспособность)** – взимание налогов по идентичным (одинаковым) для всех налогоплательщиков ставкам (в доле от дохода и прибыли), чтобы относительная нагрузка была примерно равна для субъектов с разными группами доходов;

▶ **обязательность** – принудительность налога, неизбежность его выплаты;

▶ **социальная справедливость** – установление налоговых ставок и налоговых льгот таким образом, чтобы они ставили всех в примерно

одинаковые условия в отношении налоговой нагрузки и оказывали щадящее воздействие на низкодоходные предприятия и группы населения.

Налоговая система базируется на соответствующем законодательстве, которое устанавливает конкретные методы построения и взимания налогов, т.е. определяет конкретные элементы налогов. К элементам налогов относятся:

- ▶ **субъект налога** – лицо, которое по закону обязано платить налог;
- ▶ **носитель налога** – лицо, которое фактически уплачивает налог;
- ▶ **объект налога** – доход или имущество, с которого начисляется налог (заработная плата, недвижимое имущество и т.д.);
- ▶ **ставка налога** – величина налоговых начислений на единицу объекта налога (денежная единица доходов, единица земельной площади, единица измерения товара и т.п.).

Налоговая ставка – это размер налога на единицу обложения.

Существует три вида ставок:

- ▶ прогрессивная – чем выше доход, тем выше ставка;
- ▶ регрессивная – чем больше доход, тем ниже ставка;
- ▶ пропорциональная – одна и та же ставка независимо от величины дохода.

Налоговая ставка может иметь различные формы:

- ▶ фиксированная (твердая);
- ▶ ставка суммы на единицу обложения;
- ▶ долевая ставка (идет в %).

В зависимости от того, какой признак положен в основу классификации, можно провести группировку видов налогов (табл. 1), при этом один и тот же налог может обладать характеристиками различных видов.

Таблица 1 – Виды налогов

Признак в основе классификации	Виды налогов
По субъектам налогообложения	Налог с юридических лиц, налог с физических лиц, другая категория плательщиков, на которых возложена обязанность уплачивать налоги
По объектам налогообложения	Налоги доходности (налог на прибыль, налог на доход физ. лиц), имущественные налоги (налог на имущество физ. лиц, юр. лиц, транспорт), налоги рентных отношений (природные ресурсы)
По источникам уплаты налогов: характеризует источник уплаты налогов, т.е. за счет чего уплачивается налог	Выручка от реализации, себестоимость, финансовый результат, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия
По механизму формирования	Прямые и косвенные налоги. Критерием такого деления является теоретическая возможность переложения налога на потребителей. Сам критерий

<i>Признак в основе классификации</i>	<i>Виды налогов</i>
	<p>предполагает, что оптимальным плательщиком прямых налогов становится тот, кто получает доход, владеет имуществом (налог на доходы физических лиц, налог на прибыль).</p> <p>Окончательным плательщиком косвенного налога выступает потребитель товара, на которого налог перекладывается путем надбавки к цене (НДС и акцизы)</p>
По уровням	<p>Федеральные, региональные, местные налоги. При этом федеральные и региональные считаются государственными налогами, так как они устанавливаются решением высшего представительского органа государства и могут поступать в различные бюджеты, местные налоги всегда поступают в местный бюджет</p>
По способам взимания	<p>Кадастровый (размер взимаемого налога устанавливается на основе специального реестра (кадастра), содержащего классификацию объекта налогов по каким-либо признакам. Например, налог на землю, транспортный налог.</p> <p>На основе декларации (т.е. отчета налогоплательщиков о полученном доходе, предоставляемом налоговой службе). При этом способе налоги взимаются после получения дохода. У источника выплаты (при этом способе налог взимается до получения дохода) налог начисляется и выплачивается в бюджет тем предприятием, на котором образуется доход (подходный налог)</p>
В зависимости от органов, контролирующих правильность исчисления, своевременность и полноту перечисления налогов в бюджет	<p>Это налоговый контроль за поступлением, который осуществляется органами гос. налог. службы (органами ФНС), налоговый контроль органов государственного таможенного комитета (таможенные пошлины); взносы во внебюджетные фонды (они контролируются самими фондами как самостоятельно, так и совместно с органами гос. налоговой службы)</p>
По предназначению	<p>Общие, которые обезличиваются в доходной части бюджета; специальные, имеющие определенное предназначение</p>
По срокам уплаты	<p>При получении права на занятие определенным видом деятельности; ежедекадные налоги; ежемесячные; ежеквартальные, ежегодные</p>

Признак в основе классификации	Виды налогов
По предоставляемым льготам	Налоги, предполагающие необлагаемый минимум (например, в налоге на доходы физических лиц он предоставляется в форме налоговых вычетов); предполагающие льготу – полное освобождение от налогов; понижение налоговых ставок (например – НДС); уменьшение объекта налогообложения; предполагающие отсрочку и рассрочку уплаты налогов
По признаку соотношения между ставкой налога и доходом	Прогрессивные налоги; регрессивные налоги; пропорциональные налоги

Налоги призваны всемерно стимулировать развитие малого бизнеса, предпринимательства, учитывать экономические интересы регионов, они должны быть сопоставимыми с налоговыми системами стран с развитой рыночной экономикой. Главное требование к налогам – стабильность в течение достаточно продолжительного времени, чтобы предприниматели могли прогнозировать доходы и их распределение на перспективу.

Важнейшими инструментами государства в реализации поставленных целей являются фискальная политика и налоговая политика.

Фискальная политика – это совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию доходов и расходов для достижения определенных социально-экономических целей.

Фискальная политика включает в себя:

- ▶ разработку основных направлений использования финансовых ресурсов государства;
- ▶ методы финансирования;
- ▶ главные источники покрытия государственных расходов;
- ▶ проблемы регулирования бюджетного дефицита и государственного долга.

Главная задача фискальной политики – сгладить недостатки рыночной стихии путем сознательного воздействия на совокупный спрос и совокупное предложение на рынке.

Фискально государство воздействует на увеличение или уменьшение национального объема производства путем варьирования налоговых ставок и осуществления государственных расходов. Теоретическим обоснованием этих действий стали расчеты американского экономиста А. Лаффера, доказавшего, что результатом снижения налогов является экономический подъем и рост доходов государства (кривая Лаффера). Графически кривая Лаффера выглядит следующим образом (рис.).

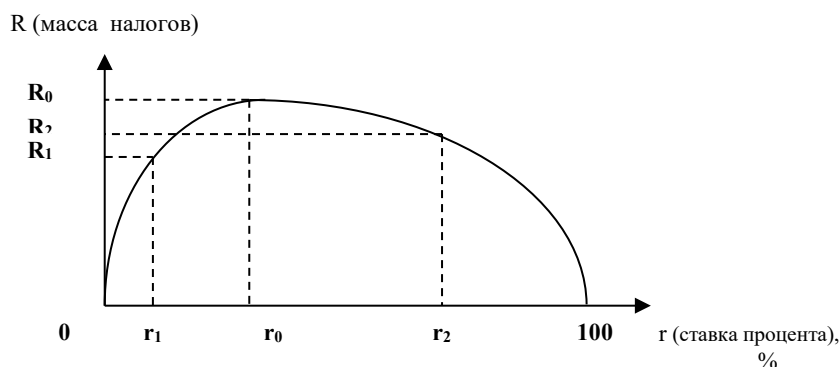


Рисунок – Кривая Лаффера

По абсциссе на этом графике откладывается величина процентной ставки r , а по ординате – величина налоговых поступлений R . Если $r = 0$, государство никаких налоговых поступлений не получит. А если $r = 100\%$, начисто отпадают всякие стимулы к производству (ибо все доходы производителей изымаются), т.е. результат для государства аналогичный – нулевой. При любых же других значениях r ($0 < r < 100\%$) государство налоговые поступления в том или ином размере получает. При каком-то конкретном значении ставки ($r = r_0$) общая сумма этих поступлений становится максимальной ($R_0 = R_{\max}$). Отсюда вытекает следующий вывод. Рост процентной ставки только до определенного значения ($r = r_0$) ведет к увеличению налоговых поступлений, дальнейшее же ее повышение обуславливает, напротив, их уменьшение. Так, $R_0 < R_1$, $R_0 < R_2$.

Общие свойства кривой Лаффера могут быть охарактеризованы следующим образом. Поскольку при ослаблении налогового пресса одни субъекты производства начинают работать более интенсивно, максимизируя свой доход, а другие достигают желаемой величины последнего с меньшими усилиями, рассматриваемая кривая является пологой и относительно слабо реагирует на незначительные изменения налоговых ставок. Кроме того, реакция экономических субъектов на динамику этих ставок проявляется не мгновенно, а через какой-то временной интервал.

Кривая Лаффера отражает объективную зависимость. В то же время теоретически выявить величину r_0 невозможно, и она определяется эмпирическим путем. При этом крайне важно выяснить, где находится фактическая налоговая ставка – справа или слева от r_0 . А поскольку кардинальные макроэкономические эксперименты чреваты серьезными потрясениями, на этот вопрос обычно отвечают на основе анализа реакции производителей на налоговые льготы в тех или иных конкретных отраслях.

Различают **дискреционную** и **автоматическую** форму фискальной политики.

Дискреционная форма фискальной политики представляет собой маневрирование налогами и государственными расходами с целью изменения реального объема национального производства, контроль уровня занятости и темпа инфляции.

Дискреционная политика – это сознательное регулирование государством уровня налогообложения и государственных расходов для воздействия на экономику (через налоговые ставки, правительственные и государственные закупки, размеры трансфертных выплат).

Недостатками дискреционной политики являются довольно длительный период между принятием решений и длительный период разработки проектов, в течение которого социально-экономическая ситуация может в корне измениться.

Автоматическая политика (политика встроенных стабилизаторов) основана на обеспечении налоговой системой бюджетных поступлений в зависимости от уровня экономической активности.

Встроенные (автоматические) стабилизаторы – это экономический механизм, который автоматически реагирует на изменение экономического положения без необходимости принятия каких-либо шагов со стороны правительства (например, налог на доходы физических лиц, ранее – подоходный налог).

Проводя фискальную политику, государство опирается на возможности налоговой системы. Характер и цели налоговой системы определяет налоговая политика государства.

Налоговая политика представляет собой совокупность экономических, финансовых и правовых мер государства по формированию налоговой системы страны в целях обеспечения финансовых потребностей государства, отдельных социальных групп общества, а также развития экономики страны за счет перераспределения финансовых ресурсов.

Налоговая политика по своей сути шире категории фискальной политики. Фискальная политика представляет собой систему регулирования, связанную с правительственными расходами и налогами. Налоговая политика влияет практически на все социально-экономические сферы страны и неразрывно связана со многими элементами государственного управления, такими как: кредитно-денежная политика, ценообразование, структурная реформа экономики, торгово-промышленная политика и др.

Манипулируя налоговой политикой, государство стимулирует экономическое развитие или сдерживает его. Однако главным направлением налоговой политики в конечном итоге является обеспечение экономического роста (увеличение объема ВВП). Именно с экономическим ростом связываются показатели развития производства и его эффективности, возможности повышения материального уровня и качества жизни. При превышении ставки совокупного налогообложения 50-60 % начинается крах производства.

4. Деньги и их функции. Денежная система.

В современном мире, особенно в странах с рыночной экономикой, нет более значимой экономической сущности, чем деньги. Без денег невозможна работа предприятий, выполнение социальных программ, обеспечение быта, функционирование государства. Уберите деньги и рыночная экономика рухнет. Натуральный обмен (бартер) давно в прошлом. Сегодня сфера обращения имеет дело с огромными объемами товаров и миллионами транзакций. И только такой высоколиквидный всеобщий эквивалент стоимости как деньги может обеспечить работу сложных рыночных механизмов.

В рыночной экономике деньги играют огромную роль. Без них невозможен рыночный обмен.

Деньги выступают в роли всеобщего эквивалента, который можно обменять на любой другой товар. При этом главное свойство денег – это их абсолютная ликвидность. То есть скорость и легкость обмена денег на другие активы – наивысшая.

Обратимся к строгим экономическим формулировкам. Адам Смит определял деньги как «колесо обращения», а Карл Маркс называл их «всеобщим эквивалентом».

Деньги – это товар особого вида, служащий всеобщим эквивалентом для всех остальных товаров.

Деньги обладают стоимостью.

При этом выделяют следующие виды стоимости денег:

1. Реальная (внутренняя) стоимость денег – стоимость выпуска (эмиссии) денег, то есть затраты на материал и производство денег;
2. Представительная стоимость денег – отражает уровень доверия населения к деньгам и органу их выпустившему (по сути это рыночный курс денег);
3. Номинальная стоимость денег – указана на самих деньгах, их номинал.

Если номинальная стоимость совпадает с реальной, то это полноценные деньги.

Если номинальная стоимость ниже реальной – неполноценные деньги. Деньги обладают определенными свойствами, и только та ценность, что удовлетворяет им всем, может претендовать на статус денег.

Основные свойства денег (требования к денежному материалу):

- качественная однородность – отдельные экземпляры денег должны быть одинаковыми (например, все рублевые монеты – одинаковые);
- прочность – деньги должны быть достаточно прочными, чтобы долгое время участвовать в обороте, без потери своей формы. Современные монеты чеканят из прочных металлических сплавов, а банкноты выпускают из специальной бумаги устойчивой к сгибанию и истиранию.
- сохраняемость – возможность длительного хранения денег без потери ими своих физико-химических или иных свойств;

- делимость и объединяемость – деньги должны быть способны к размену и объединению в более крупные денежные единицы;
- компактность – достаточно высокая стоимость при небольшом объеме и массе;
- узнаваемость – каждый должен быть способен легко и быстро узнать деньги и определить их номинал;
- безопасность – наличие защиты от подделки, хищения и пр.

Также различают следующие виды денег:

(1) Наличные деньги – монеты и банковские билеты (казначейские билеты и банкноты). Наличные деньги в обращение выпускает (эмитирует) только центральный банк государства (в России – Центробанк РФ).

Монеты – металлические деньги, банкноты – бумажные. Монеты, как правило, служат разменными деньгами.

Банкноты предназначены для более крупных покупок. Сначала банкноты выпускались всеми банками в качестве векселей. Но постепенно они стали законным платежным средством наряду с монетами. А казначейские билеты – это те же самые бумажные деньги, что и банкноты, но выпускает их уже не банк, а государственное казначейство (министерство финансов). В нашей стране казначейские билеты не выпускаются.

(2) Безналичные деньги – средства на банковских расчетных счетах, банковские вклады (депозиты) и депозитные сертификаты, государственные ценные бумаги. В рыночной экономике безналичные деньги, хранящиеся на счетах, получили самое широкое распространение вместе с чеками. По сути, безналичные деньги – это просто запись о том, что такому-то лицу принадлежит такая-то сумма.

Есть две теории о том, как появились деньги .

Первая – деньги появились в результате соглашения между людьми.

Вторая – деньги появились как итог постепенного и естественного эволюционного процесса.

Первоначально имел место натуральный обмен (бартер). Мясо меняли на молоко, фрукты на наконечники для стрел, мех на посуду. Постепенно стали выделяться наиболее ходовые и востребованные вещи, которые использовались для обмена – **товарные деньги**.

Эти товарные деньги были различными у разных народов и в разных местностях. Так на островах Океании в ходу были жемчужины и красивые раковины. На Руси товарными деньгами служили соляные бруски, мех и шкуры. Позднее в качестве денег начали использовать слитки, бруски и прутки металла (меди, серебра, золота).

Использование металла в качестве денег имело свои плюсы и минусы. Металл был прочным и более-менее компактным. Но металлические слитки приходилось каждый раз взвешивать и проверять их пробу. А это уже было неудобно. Поэтому люди придумали монеты, которые имели фиксированный вес и стоимость.

Первые чеканные монеты появились в VII в. до н.э. в Лидийском царстве. Монеты, как платежное средство, имели целый ряд достоинств: их

было удобно носить с собой и хранить, они имели большую стоимость при небольшом весе.

С этого времени стали использовать **металлические деньги – монеты**. Хотя в истории некоторых стран и бывали безмонетные периоды.

Например, в XII-XIV вв. на Руси снова перешли к товарным деньгам, так как приток серебра из-за рубежа прекратился, а местных месторождений этого необходимого для чеканки монет металла не было.

Тем временем эволюция денег продолжалась, и следующей ступенью стало появление **бумажных денег**. Первые бумажные деньги были придуманы еще в 940 году, в Китае. А в 1661 году свет увидели первые банкноты (Стокгольм). В России бумажные деньги были введены в 1769 году, при Екатерине II.

Само слово «банкнота» (англ. «bank note» - банковская записка) намекает на тесную связь бумажных денег с банками. Действительно, сначала в банках хранились монеты и другие ценности, а их владелец получал на руки квитанцию – банкноту – обязательство банка выдать по ней предъявителю натуральные деньги.

Теперь можно было расплатиться этой банкнотой, и отпала необходимость в передаче громоздких монет. Постепенно банкноты сами превратились в деньги.

Затем пришло время безналичных денег: банковских переводов, кредитных карт, электронных платежных систем, таких как WebMoney, Яндекс.Деньги и пр. (хотя юридически это не деньги, а ценные бумаги). В XXI в. мир увидел первую криптовалюту – Bitcoin. Возможно будущее денег за ней. А возможно появится что-то еще более новое и удобное.

Денежное обращение – это движение денег, выполняющих свои функции и обслуживающих кругооборот товаров, а также нетоварные платежи и расчеты.

Денежное обращение может осуществляться в наличной и безналичной формах. В настоящее время в развитых странах преобладающая часть денежного оборота является безналичной.

Денежная система – это исторически сложившаяся в обществе и узаконенная государством форма денежного обращения.

Элементами денежной системы являются:

- узаконенная государством денежная единица (рубль, американский доллар, евро и пр.);
- масштаб цен – ранее под масштабом цен понималось количество драгоценного металла в денежной единице страны; в настоящее время, в связи с тем, что современные валюты не имеют золотого содержания, под масштабом цен понимают способ измерения стоимости товаров в денежных единицах страны;
- система денежной эмиссии – порядок выпуска денег в обращение;
- органы надзора – институты денежной системы, регулирующие денежное обращение;

– режим конвертируемости валюты – соотношение с другими валютами, порядок обмена валют.

Денежное обращение выступает важнейшим объектом государственной макроэкономической политики, поскольку от него в огромной мере зависит состояние экономики страны.

Сущность денег проявляется наиболее полно в единстве их функций. Можно выделить следующие основные функции денег:

1. Деньги, как мера стоимости – деньги позволяют измерять стоимость товаров. В данном случае речь идет не столько о реальных, сколько об идеальных (представляемых мысленно) деньгах.

Например, Вы приходите в магазин за хлебом и видите на ценнике сколько он стоит – 15 рублей. Так деньги выражают стоимость данного товара – хлеба. При этом цифра на ценнике не какие-то конкретные рубли (в виде монет, которые можно потрогать), а абстрактные, идеальные.

2. Деньги, как средство обращения – деньги выступают в качестве посредника при обмене товаров. К примеру, работник продает работодателю специфический товар – свой труд. За это он получает деньги - заработную плату. Эту зарплату он может потратить на продукты, оплату коммунальных услуг, развлечения, и т.д. Происходит обмен: труд → деньги → товары.

3. Деньги, как средство накопления – деньги могут формировать богатство. При этом они изымаются из сферы обращения и превращаются в ценности (золото, недвижимость, ценные бумаги), способные сохранять покупательную способность в будущем, противостоя инфляции. Особенность этой функции денег в том, что они реализуют ее не напрямую, а через свои «заменители» (золото, ценные бумаги и пр.).

Допустим, у Вас есть большая сумма денег, которые Вы хотите сберечь и защитить от инфляции. Купив золото, Вы вложите деньги в золотые слитки – их заменитель. В будущем, лет через 20-30, когда эта сумма денег уже почти ничего не будет стоить (их покупательная способность сильно снизится), золото по-прежнему будет в цене (несмотря на колебания курса, один и тот же слиток золота всегда будет иметь высокую покупательную способность; она не стремится к нулю).

4. Деньги, как средство платежа – эта функция проявляется при продаже товаров в кредит или рассрочку, а также при отложенной во времени оплате услуг.

Например, покупатель приобрел в магазине новый холодильник в кредит. При этом, когда с ним заключался договор, фигурировали идеальные деньги (как абстрактные цифры на бумаге). А когда он будет выплачивать кредит, в дело вступят реальные деньги – наличные. Другой пример – коммунальные услуги. В течение месяца нам предоставляется вода, водоотведение, электричество, тепло и пр. В конце месяца приходит квитанция, которую необходимо оплатить. То есть деньги как средство платежа позволяют совершать обмен с отсрочкой: коммунальные услуги предоставляются сейчас, а оплачиваем их через какое-то время.

5. Деньги, как мировые деньги – эта функция закрепляется за наиболее устойчивой, важной и общепризнанной денежной единицей. Мировые деньги позволяют совершать обмен товарами и расчеты между различными государствами, у каждого из которых есть своя национальная валюта.

Сегодня к мировым деньгам относятся,

во-первых, ведущие национальные валюты (американский доллар, фунт стерлингов, японская иена);

во-вторых, специальные международные денежные единицы, выпускаемые международными финансово-кредитными институтами (например, евро, или SDR – специальные права заимствования – искусственное безналичное платежное средство, эмитируемое Международным валютным фондом).

Многие западные экономисты признают только первые три из перечисленных функций денег: мера стоимости, средство обращения и средство накопления. Две другие функции, по сути, вытекают из первых трех.

5. Денежная масса и ее измерение: денежные агрегаты. Предложение денег.

Для достижения полной занятости и относительной стабильности цен государство воздействует на денежный рынок и массу денег в обращении. Большая часть современных денег – это безналичные деньги, которые существуют только в виде записей в бухгалтерских книгах банков (расчетные, текущие, сберегательные и т.п. счета).

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных платежных средств, обеспечивающих обращение товаров в экономике страны, которыми располагают частные лица, организации и государство.

Денежная масса – это общее количество обращающихся в экономике денег (величина предложения денег). Измерить величину предложения денег или денежную массу можно с помощью денежных агрегатов.

Система денежных агрегатов каждой страны различна, но подчиняется трем ключевым правилам:

каждый следующий денежный агрегат: включает в себя предыдущий; является менее ликвидным; является более доходным.

Система денежных агрегатов на Западе:

M_0 = наличные деньги, находящиеся в обращении (монеты, банкноты);

M_1 = M_0 + средства на текущих счетах (чековые депозиты, депозиты до востребования) и дорожные чеки;

M_2 = M_1 + средства на сберегательных счетах и небольшие срочные вклады (до \$100,000);

M_3 = M_2 + средства на крупных срочных счетах;

L = M_3 + краткосрочные государственные ценные бумаги (казначейские векселя).

В соответствии с вышеизложенными принципами, M_0 – наиболее ликвидный, но наименее доходный денежный агрегат; а L – наоборот, наименее ликвидный, но наиболее доходный.

В России применяется следующая система денежных агрегатов:

M_0 = наличные деньги в обращении (монеты и банкноты);

M_1 = M_0 + средства на расчетных и текущих банковских счетах, дорожные чеки;

M_2 = M_1 + небольшие сберегательные (срочные) банковские вклады;

$M3 = M2 +$ крупные сберегательные вклады, ценные бумаги правительства, ценные бумаги банков и компаний.

Посмотреть данные по денежной массе России можно на официальном сайте Центробанка РФ. Также существует понятие «квазиденьги» («почти деньги»).

Квазиденьги (QM) - это разница между величинами денежных агрегатов M2 и M1. Подводя итоги можно сказать, что деньги – важнейший компонент рыночной экономики, без которого ее существование невозможно.оборот товаров возможен только благодаря наличию денег.

Денежный рынок, как и любой другой, предполагает наличие объекта продаж, цены, спроса и предложения.

Денежный рынок представляет собой систему отношений между банковской системой, создающей деньги, и субъектами экономики, предъявляющими на них спрос.

Товаром на денежном рынке выступают сами денежные средства. Ценой является банковский процент.

Нужно отметить, что деньги – это особый товар, который не «продается» и не «покупается», подобно прочим товарам. Деньги обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, выраженной в ставке процента.

6. Кредитно-банковская система и ее структура

Кредитно-банковская система представляет собой совокупность кредитно-денежных институтов, обеспечивающих движение стоимостных потоков на возвратной основе.

Современная кредитно-банковская система состоит из трех звеньев:

- центральный банк;
- коммерческие банки;
- специализированные кредитно-финансовые институты.

Таким образом, кредитно-банковская система многих промышленно-развитых стран с рыночной экономикой представляет собой трехуровневую систему (рис. 3). Первый уровень системы представляет центральный банк страны, второй уровень — коммерческие банки, и, наконец, третий уровень составляют специализированные кредитно-финансовые институты (инвестиционные банки и компании, сберегательные учреждения, страховые компании и пенсионные фонды и т. д.).



Рисунок 3 – Структура кредитно-банковской системы

Центральный банк страны является главным элементом кредитно-банковской системы любого государства. Исторически центральные банки возникли как коммерческие банки, наделенные правом эмиссии (выпуска) банкнот.

Центральные банки занимают особое место в кредитно-банковской системе и, будучи «банками банков», являются, как правило, государственными учреждениями. В странах западной Европы центральные банки были национализированы в период Второй мировой войны или в послевоенный период. В США центральный банк (Федеральная резервная система) находится в смешанной собственности.

Во всех странах центральные банки формируют и осуществляют кредитно-денежную политику, контролируют и координируют деятельность коммерческих банков.

Коммерческие банки представляют второй уровень кредитно-банковской системы. Это кредитные учреждения универсального характера, которые производят посреднические, кредитные, фондовые операции, осуществляют расчеты и организуют платежный оборот в масштабах страны.

Независимо от формы собственности (акционерные, кооперативные, государственные), коммерческие банки выступают самостоятельными субъектами рыночной экономики, основным мотивом функционирования которых является получение максимально возможной прибыли.

Специализированные кредитно-финансовые организации включают банковские и небанковские организации, специализирующиеся на определенных видах кредитования.

К специализированным кредитно-финансовым организациям относятся: инвестиционные банки; сберегательные учреждения; страховые компании; пенсионные фонды; инвестиционные компании.

Функции кредитно-банковской системы

Каждый уровень кредитной системы выполняет в развитой рыночной экономике соответствующие функции.

Функции центрального банка

Центральный банк выполняет следующие функции:

- монополизировать эмиссию банкнот;
- аккумулирует и хранит кассовые резервы других кредитных учреждений;
- осуществляет регулирование банковской ликвидности (с помощью таких инструментов, как проведение политики учетной ставки процента, операций на открытом рынке и изменении норматива обязательных резервов коммерческих банков);
- хранит золотовалютные резервы государства;
- осуществляет кредитование коммерческих банков;
- кредитует и выполняет расчетные операции для правительства.

За центральным банком законодательно закреплено право монопольной эмиссии общенациональных кредитных денег. Клиентами центрального банка являются не фирмы и домохозяйства, а коммерческие банки. На центральный банк возлагается функция управления государственным долгом, то есть проведение операций по размещению или погашению займов и выплат процентов по ним.

В целом все перечисленные функции центрального банка достаточно тесно взаимосвязаны, что позволяет ему выступать регулятором денежно-кредитной системы страны.

Функции коммерческих банков

Коммерческие банки представляют второй уровень кредитно-банковской системы. Коммерческие банки являются кредитными учреждениями универсального характера, которые производят посреднические, кредитные, фондовые операции, осуществляют расчеты и организуют платежный оборот в масштабах страны.

Независимо от формы собственности (акционерные, кооперативные, государственные), коммерческие банки выступают самостоятельными субъектами рыночной экономики, основным мотивом функционирования которых является получение прибыли. Поэтому банки, функционируя как субъект хозяйствования, должны обеспечить возврат денежных средств вкладчикам, покрыть расходы на ведение банковского дела и получить соответствующий доход в форме прибыли.

7. Основные операции и роль коммерческих банков в рыночной экономике.

В условиях рыночной экономики все операции коммерческого банка можно условно разделить на три основные группы:

- пассивные операции (привлечение средств);
- активные операции (размещение средств);
- активно-пассивные (посреднические, трастовые и пр.) операции

Под пассивными понимаются такие операции банков, в результате которых происходит формирование ресурсов банков.

Ресурсы коммерчески банков формируются за счет собственных, привлеченных и эмитированных средств.

Пассивные операции играют важную роль в деятельности коммерческих банков. Именно с их помощью банки приобретают кредитные ресурсы на рынке.

Существует четыре формы пассивных операций коммерческих банков:

1. первичная эмиссия ценных бумаг коммерческого банка.
2. отчисления от прибыли банка на формирование
3. получение кредитов от других юридических лиц.
4. депозитные операции.

Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства, уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций.

С помощью первых двух форм пассивных операций создается первая крупная группа кредитных ресурсов – собственные ресурсы. Следующие две формы пассивных операций создают вторую крупную группу ресурсов – заемные, или привлеченные, кредитные ресурсы. [8,с.33]

Собственные ресурсы банка представляют собой банковский капитал и приравненные к нему статьи. Роль и величина собственного капитала коммерческих банков имеют особенную специфику, отличающуюся от предприятий и организаций, занимающихся другими видами деятельности тем, что за счет собственного капитала банки покрывают менее 10% общей потребности в средствах. Обычно государство устанавливает для банков минимальную границу соотношения между собственными и привлеченными ресурсами. В России это соотношение установлено в размере не менее 1:25 (от 1:15 до 1:25 в зависимости от типа банка).

Привлеченные средства банков покрывают свыше 90% всей потребности в денежных ресурсах для осуществления активных операций, прежде всего кредитных. Это депозиты (вклады), а также контокоррентные и корреспондентские счета. Роль их исключительно велика. Мобилизуя временно свободные средства юридических и физических лиц на рынке кредитных ресурсов, коммерческие банки с их помощью удовлетворяют потребность народного хозяйства в дополнительных оборотных средствах, способствуют превращению денег в капитал, обеспечивают потребности населения в потребительском кредите.

Эмитированные средства банков. Банки проявляют особую заинтересованность в изыскании таких средств клиентуры, которыми они могли бы пользоваться достаточно длительный период. К таким средствам относятся облигационные займы, банковские векселя и др.

Кредитные операции можно классифицировать по ряду признаков.

В зависимости от обеспечения различаются: ссуды без обеспечения (бланковые) и ссуды, имеющие обеспечения. Последние делятся на: вексельные, подтоварные и фондовые. [10, с.64]

Вексельные ссуды – это кредиты выдаваемые в форме покупки векселя или под залог векселя. Учитывая вексель, банк становится его владельцем и

выплачивает лицу, эмитировавшему вексель или предъявившему его к учету, определенную сумму денег. За эту операцию банк взимает с клиента определенный процент, который называется учетным процентом, или дисконтом. К активным вексельным операциям банков относятся также акцептная и авальная операции. Акцептная операция состоит в том, что банк предоставляет право солидному клиенту выписывать векселя, которые банк акцептует, от есть гарантирует оплату за свой счет по данному векселю, а клиент, пользующийся таким акцептным кредитом, обязуется внести к истечению срока векселя в банк соответствующую сумму для оплаты векселя.

Подтоварные ссуды – ссуды под залог товаров и товарораспорядительных документов.

Фондовые ссуды – ссуды под обеспечение ценных бумаг.

1. По срокам погашения: не имеющие определенного срока – онкольные (погашаемые по требованию заемщика или банка); краткосрочные (до одного года); среднесрочные (от одного года до пяти лет) и долгосрочные (свыше пяти лет).

2. По характеру погашения: погашаемые единовременным взносом; погашаемые в рассрочку.

3. По методу взимания процента: процент удерживается в момент выдачи ссуды (при учете векселя, при предоставлении потребительской ссуды); процент уплачивается в момент погашения кредита или равномерными взносами на протяжении всего срока кредита.

4. По категориям заемщиков, отражающим экономическое содержание и цель кредита.

К *фондовым операциям* банков относятся разнообразные операции с ценными бумагами: покупка ценных бумаг для собственного портфеля (инвестиции); первичное размещение вновь выпущенных ценных бумаг среди держателей; покупка и продажа ценных бумаг на рынке по поручению клиента (обслуживание вторичного оборота ценных бумаг); ссуды под ценные бумаги. «Портфель ценных бумаг у банков служит средством получения дополнительной прибыли в виде дивидендов и процентов, орудием финансового контроля, а также одним из методов финансирования расходов государства».

Банки ведут также комиссионные операции, то есть «выполняют различные поручения своих клиентов за их счет». Такие поручения связаны с переводом денег как внутри одной страны, так и из одной страны в другую. Это переводные операции, при которых клиент поручает своему банку (в котором он встал на расчетно-кассовое обслуживание и с которым заключил договор о расчетно-кассовом обслуживании) перевести определенную сумму со счета клиента указанному адресату. Когда операция совершена, банк высылает или выдает (если клиент является в банк лично) документ о совершении перевода. За проводимую операцию банк взимает комиссию.

Аккредитивная операция состоит в том, что банк принимает поручение от клиента произвести платеж третьему лицу (бенефициару), т.е. лицу, в

пользу которого открыт аккредитив, или акцептовать векселя бенефициара, или произвести платеж бенефициару, но только на определенных условиях.

Инкассовые операции – это операции по получению банками для клиентов денег по их поручению и за их счет по различным документам. Инкассовые операции осуществляются с чеками, векселями, товарными документами и ценными бумагами. При инкассировании ценных бумаг клиент передает их банку для реализации на рынке той страны, где они эмитированы.

Факторинговые операции относятся к посредническим. Суть их в том, что банк покупает долговые требования (счета-фактуры) клиента на условиях немедленной оплаты 80% стоимости отфактурованных поставок и уплаты остальной части, за вычетом процента за кредит и комиссионных платежей, в строго обусловленные сроки независимо от поступления выручки от должников.

Особая разновидность комиссионных операций – доверительные операции, состоящие в том, что банк по поручению клиентов берет на себя хранение, передачу и управление определенным имуществом, выраженным как в деньгах, так и в ценных бумагах.

К комиссионным относятся также торгово-комиссионные операции – покупка и продажа по поручению клиента драгоценных металлов и драгоценных камней, покупка и продажа ценных бумаг и т.д.

Разновидностью посреднических операций являются трастовые операции банков.



Рисунок 4 – Виды операций коммерческих банков

8. Кредит: сущность, функции и формы в современной экономике.

В условиях рыночной системы хозяйства деньги не должны лежать «мертвым грузом». Временно свободные денежные средства, возникающие у субъектов экономики, должны аккумулироваться в специальных организациях и превращаться в инвестиции, принося собственникам доход.

Кредит представляет собой систему отношений по мобилизации временно свободных денежных средств и предоставления их в ссуду на условиях возвратности, срочности и платности.

Кредит – это форма движения ссудного капитала.

Кредит выполняет в экономике важные функции:

- ускоряет процесс воспроизводства на всех его фазах: производства, обмена, распределения, потребления;
- позволяет расширить рамки общественного производства по сравнению с теми, которые определялись бы размерами собственного капитала фирмы;
- выполняет перераспределительную функцию, позволяя направлять временно свободные денежные средства туда, где ощущается в них потребность;
- уменьшает трансакционные издержки (издержки обращения), развивая безналичный денежный оборот;
- позволяет государству осуществлять регулирование экономики путем использования кредитно-денежных рычагов;
- выполняет социальную функцию: позволяет решать многие социальные проблемы путем льготного кредитования (малого бизнеса, молодых семей, жилищного строительства и пр.).

Сущность кредита проявляется в его функциях. В свою очередь, функция кредита есть проявление его сущности, выражения общественного назначения кредита.

Основные функции кредита: распределительная, эмиссионная и контрольная.

Распределительная. Распределение денежных средств на возвратной основе между участниками кредита. Реализуется в процессе предоставления денежных средств предприятиям и организациям на условиях срочности, возвратности и платности

Эмиссионная. Создание кредитных средств обращения и замещения наличных денег. Проявляется в том, что в процессе кредитования создаются платежные средства, то есть наряду с наличными деньгами в оборот входят деньги в безналичной форме

Контрольная. Проявляется во всестороннем контроле финансово-хозяйственной деятельности субъекта, получившего кредит.

Данная функция позволяет своевременно анализировать состояние заемщиков и на этой основе проводить соответствующую кредитную политику

Различают следующие основные **принципы кредитования**: *срочность, возвратность, платность, дифференцированность, обеспеченность ссуд*

Принцип	Содержание
Срочность	Означает необходимое условие возвратности кредита. Кредит должен быть возвращен в строго определенный срок
Возвратность	Означает, что после окончания срока кредитования выданная ссуда подлежит обязательному возврату
Платность	Заемщик должен внести банку определенную плату за временное пользование денежными средствами. На практике этот принцип реализуется с помощью механизма банковского процента
Дифференцированность	Банки не должны одинаково подходить к решению вопроса о выдаче кредита различным субъектам хозяйствования
Обеспеченность	Означает, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности и гарантии позволяют кредитору быть уверенным в возврате выданных средств. В качестве обеспечения своевременного возврата ссуды кредиторы по договору назначают залог, поручительство или банковскую гарантию

В развитой рыночной экономике используются различные формы кредита.

Таблица – Основные формы кредита

Формы кредита	Объект кредита	Содержание
Коммерческий	Товарный капитал	Кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами товаров их покупателям в виде отсрочки или рассрочки платежа за проданные товары или предоставленные услуги. Эта форма кредита способствует ускорению реализации товаров
Банковский	Денежный капитал	Кредит, предоставляемый в виде денежных ссуд коммерческими банками и другими кредитными учреждениями юридическим и физическим лицам, а также государству и иностранным клиентам
Потребительский	Товары длительного пользования	Кредит, предоставляемый торговыми компаниями, банками и специализированными кредитными институтами населению для приобретения товаров длительного пользования с рассрочкой платежа
Ипотечный	Долгосрочные ссуды под залог недвижимости	Кредит, выдаваемый на приобретение или строительство жилья либо покупку земли. Процент по кредиту составляет от 15 до 30 %

Межбанковский	Денежный капитал	Кредит, предоставляемый банками друг другу, когда у одних банков возникает недостаток, а у других — избыток кредитных ресурсов
Государственный	Кредит на финансирование бюджетного дефицита и др.	Кредит, при котором заемщиком выступает государство или местные органы власти, а сам кредит приобретает вид государственного займа, реализуемого через Центральный банк и кредитно-финансовые институты
Международный	Кредит на реализацию международных банковских программ и др.	Кредит, охватывающий экономические отношения между государством и международными экономическими организациями. Существует в форме как коммерческого, так и банковского кредита

Кредиты классифицируют по сроку и способу кредитования.

По сроку кредитования различают:

- краткосрочные кредиты (до 1 года);
- среднесрочные кредиты (от 2 до 5 лет);
- долгосрочные кредиты (от 6 до 10 лет);
- долгосрочные специальные кредиты (от 20 до 40 лет).

По способу кредитования выделяют:

- натуральные кредиты;
- денежные кредиты.

Натуральный кредит — это кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами товаров их покупателям в виде отсрочки или рассрочки платежа за проданные товары или предоставленные услуги.

Денежный кредит — это кредит, предоставляемый в виде денежных ссуд коммерческими банками и другими кредитными учреждениями юридическим и физическим лицам, а также государству и иностранным клиентам.

В условиях развития рыночной экономики особое место занимают такие формы кредита, как *лизинг, факторинг, форфейтинг, траст*.

□ Лизинг — это безденежная форма кредита, то есть форма аренды с передачей в пользование машин, оборудования и других материальных средств с последующей оплатой их стоимости.

Лизинг — аренда на срок от 6 месяцев до 15 лет технических средств и сооружений производственного назначения. Осуществляется на основе договора между лизинговой компанией (лизингодателем), приобретающей имущество за свой счет и сдающей его в аренду, и фирмой-арендатором (лизингополучателем), которая постепенно вносит арендную плату за использование лизингового имущества.

□ Факторинг — это финансовая комиссионная операция, при которой клиент переуступает дебиторскую задолженность факторинговой компании или факторинговому отделу банка.

Эта операция выполняется с целью: 1) незамедлительного получения большей части платежа; 2) гарантии полного погашения задолженности; 3) снижения расходов по ведению счетов.

Обычно клиентом является поставщик, уступающий факторинговой компании право получения платежа за поставленные товары или оказанные услуги. Факторинговая компания сразу оплачивает клиенту от 70 до 90 % требований в виде кредита, а остаток (за вычетом процента за кредит и факторинговой комиссии за услуги) предоставляется после взыскания всего долга. Первоначально факторинг возник как операция торговых посредников, а затем приобрел форму кредитования.

□ Форфейтинг — это, по сути, долгосрочный факторинг, связанный с продажей банку долгов, взыскание которых наступит через 1-5 лет.

Форфейтинг — это операция по приобретению финансовым агентом (форфейтором) коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортером).

Форфейтинг — это специфическая форма кредитования торговых операций. Основное условие форфейтинга состоит в том, что все риски по долговому обязательству переходят к форфейтору без права оборота на продавца обязательства.

□ Траст — это операции по управлению капиталом клиентов.

В зарубежной практике под трастом подразумевают операции банков или финансовых институтов по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиента на правах его доверенного лица.

На основании заключенного между заинтересованными сторонами договора (или по завещанию) доверенное лицо приобретает соответствующие права и выступает распорядителем имущества, включая остатки средств на банковских счетах.

Относительной ценой предоставляемых кредитов является банковская процентная ставка. Для принятия решений субъектам экономики необходим ориентир на кредитном рынке. Эту функцию выполняет учетная ставка (или ставка рефинансирования), по которой Центральный банк страны кредитует коммерческие банки.

Различают номинальные и реальные процентные ставки.

Реальная процентная ставка — это номинальная ставка, скорректированная на уровень инфляции:

$$r = rn - i,$$

где r — реальная процентная ставка;

rn — номинальная процентная ставка;

i — уровень инфляции.

Рыночный уровень процентной ставки зависит от спроса и предложения на кредитном рынке, которые, в свою очередь, определяются:

- общими масштабами развития производства;
- совокупными размерами накоплений и сбережений в обществе;

- уровнем инфляции;
- циклическими колебаниями экономики;
- государственным регулированием кредитно-денежной системы;
- международными кредитно-денежными отношениями.

Основными участниками кредитного рынка выступают:

- первичные инвесторы свободных денежных средств;
- заемщики в лице юридических, физических лиц и государства;
- посредники в лице кредитно-финансовых организаций.

9. Денежная политика государства: цели и основные инструменты.

Монетарная политика (или денежно-кредитная, или ДКП) представляет собой совокупность государственных мероприятий в сфере денежного обращения и кредита

Эту политику проводит Центральный банк Российской Федерации (или Банк России, или ЦБРФ), как правило, согласовав ее с Министерством финансов.

Цели и инструменты монетарной политики

ДКП преследует следующие основные цели:

- обеспечение экономического роста,
- сдерживание инфляции,
- поддержание стабильности российского рубля

В РФ и ЕС сдерживание инфляции – главная цель монетарной политики

Наиболее распространенными инструментами монетарной политики являются:

- эмиссия денег,
- процентная политика,
- установление нормативов обязательных резервов,
- операции на открытом рынке.

Рассмотрим каждый инструмент подробнее

Сущность эмиссии

Государство проводит денежную эмиссию посредством выпуска наличных и безналичных денег. В процессе развития государства и совершенствования технологий наличные деньги занимают все меньшую долю в денежной массе, поэтому во многих развитых странах их эмиссия все реже используется государством в качестве инструмента монетарной политики.

Эмиссию безналичных денег осуществляют центральные банки государства, путем предоставления кредитов коммерческим банкам (процесс рефинансирования). Этот инструмент также теряет свою актуальность в развитых странах, которые все чаще прибегают к операциям центрального банка и министерства финансов на открытых рынках.

Особенности процентной политики

Процентная политика направлена на регулирование процентной ставки в стране.

Процентная ставка представляет собой ставку, по которой выдаются кредиты. С точки зрения теории спроса на деньги в процентной ставке выражена цена денег

В некоторых странах ее все еще называют учетной ставкой, или ставкой, по которой коммерческие банки продавали центральному банку векселя своих клиентов (иными словами происходил переучет векселей) в обмен на кредиты или получали у него кредит под залог таких векселей (или своих собственных)

Процентная ставка регулируется центральными банками посредством рефинансирования коммерческих банков, которые используют полученные средства в целях кредитования своих клиентов. Таким образом, процентная ставка в основном и определяется ставкой рефинансирования, из-за чего ее часто называют базовой ставкой (англ. prime rate).

Коммерческие банки используют займы центрального банка, когда они сталкиваются с необходимостью срочного пополнения активов либо для выхода из трудного финансового положения (когда центральный банк играет роль "кредитора последней инстанции"). Заемные средства у центрального банка являются дополнительными активами коммерческих банков, а также основой для мультипликативного увеличения ими денежной массы.

Воздействуя на ставку рефинансирования, ЦБ РФ изменяет предложение денег в стране, что подтверждается примером 1.

Пример 1

Высокая ставка рефинансирования ведет к меньшим объемам заимствований у ЦБ РФ. В результате коммерческие банки выдают своим клиентам меньше кредитов, а чем меньше кредитные возможности коммерческих банков, тем меньше денежная масса в стране. Соответственно снижение ставки рефинансирования ведет к увеличению денежной массы

Нормативы обязательных резервов

Установление нормативов обязательных резервов является другим важным инструментом денежно-кредитной политики государства. Однако ЦБ РФ прибегает к этому инструменту в тех случаях, когда необходимо существенным образом расширить или сократить денежную массу. В примере 2 обозначим зависимость денежной массы от размеров нормативов обязательных резервов.

Пример 2

Увеличение размеров нормативов обязательных резервов ведет к уменьшению кредитных возможностей коммерческого банка (ведь ему приходится резервировать больше денег, а не выдавать их населению). В результате сокращаются кредитные возможности коммерческих банков и, соответственно, сокращается кредитный мультипликатор. Даже незначительные изменения размеров нормативов обязательных резервов могут спровоцировать существенные изменения денежной массы

Необходимость операций на открытом рынке

Под операциями на открытом рынке понимается покупка или продажа центральным банком государственных ценных бумаг для коммерческих банков

Пример 3

Когда коммерческие банки покупают государственные ценные бумаги, они расходуют свои ресурсы, поэтому денежная масса уменьшается. Когда они продают центральному банку государственные ценные бумаги, денежная масса увеличивается, потому что увеличиваются средства коммерческих банков

В России в настоящее время сравнительно небольшой объем выпущенных государственных бумаг, поэтому операции на открытом рынке не особенно популярны. В развитых странах из-за большого государственного долга имеется и большой объем рынка государственных бумаг, но значение открытых операций велико не только поэтому. Данные операции также являются оперативным и при этом выгодным для продавцов и покупателей государственных бумаг средством регулирования денежной массы.

Денежная (монетарная) политика — это совокупность государственных мероприятий, регламентирующих деятельность денежно-кредитной системы, показатели денежного обращения и кредита, рынка ссудных капиталов, порядок безналичных расчетов и т. п. с целью регулирования хозяйственной конъюнктуры и достижения ряда общеэкономических целей — укрепления денежной единицы, стабилизации цен, структурной перестройки экономики, стабилизации темпов экономического роста и т. д.

В этой связи процесс регулирования распадается на два этапа.

Первый заключается в попытках центрального банка изменять отдельные монетарные факторы,

второй этап связан с передачей воздействия этих изменений на процесс инвестирования капиталов, потребительский спрос, ценообразование и т. п., а значит на корректировку всех макроэкономических показателей.

Схематично это можно представить следующей цепочкой:

денежная масса → норма процента → капиталовложения → национальный доход.

Разработка и реализация денежной политики — важнейшая функция центрального банка. Он обладает реальной возможностью влиять на объем денежного предложения в стране, а через него — на уровень производства и занятости, регулируя размеры избыточных резервов коммерческих банков. Основные инструменты, которыми располагает центральный банк, включают:

1) Регулирование официальных резервных требований.

Наиболее мощным средством воздействия на предложение денег является изменение центральным банком нормы резервных требований. Величина резервов, т. е. часть банковских активов, которые любой коммерческий банк обязан хранить на счетах центрального банка, во многом определяет его кредитные возможности: банк может выдавать ссуды и расширять тем самым денежное предложение только в том случае, если у него

есть свободные резервы, превышающие установленную законом минимальную норму. Увеличивая или уменьшая официальные резервные требования, центральный банк может регулировать кредитную активность банков и тем самым контролировать предложение денег..

2) Операции на открытом рынке.

Операции на открытом рынке — продажа и покупка центральным банком государственных ценных бумаг — основной рабочий инструмент регулирования денежного предложения. При продаже и покупке ценных бумаг центральный банк пытается с помощью предложения выгодных процентов воздействовать на объем ликвидных средств коммерческих банков и тем самым осуществлять управление их кредитной эмиссией. Покупая ценные бумаги на открытом рынке, он увеличивает резервы коммерческих банков и способствует росту денежного предложения. Продажа ценных бумаг центральным банком приводит к обратным последствиям.

3) Манипулирование учетной ставкой процента.

Третий инструмент денежной политики — это дисконтная политика, или изменение учетного процента. Традиционной функцией центрального банка является предоставление ссуд коммерческим банкам. Ставка процента, по которой выдаются эти ссуды, называется учетной ставкой процента. Изменяя эту ставку, центральный банк может воздействовать на резервы банков, расширяя или сокращая их возможности в предоставлении кредита населению и предприятиям. В зависимости от уровня учетного процента строится система процентных ставок коммерческих банков, происходит удорожание или удешевление кредита вообще и тем самым создаются условия ограничения или расширения денежной массы в обращении.

В зависимости от экономической ситуации, которая складывается в тот или иной период в стране, центральный банк проводит политику *дешевых или дорогих денег*.

Политика дешевых денег характерна, как правило, для ситуации экономического спада и высокого уровня безработицы. Ее цель — сделать кредит более дешевым и легкодоступным с тем, чтобы увеличить совокупные расходы, инвестиции, производство и занятость. Какие меры могут обеспечить достижение этой цели?

- Во-первых, уменьшение учетной ставки процента, что должно побудить коммерческие банки увеличить займы у центрального банка и тем самым увеличить собственные резервы.
- Во-вторых, центральный банк осуществляет покупку государственных ценных бумаг на открытом рынке, оплачивая их увеличением резервов коммерческих банков.
- В-третьих, центральный банк уменьшает норму резервных требований, что переводит обязательные резервы в необходимые и увеличивает одновременно мультипликатор денежного предложения.

Политика дорогих денег имеет своей целью ограничение денежного предложения с тем, чтобы сократить совокупные расходы и снизить темпы инфляции. Она включает следующие мероприятия:

- Повышение учетной ставки процента, что выступает антистимулом для заимствований коммерческих банков у центрального банка.
- Продажа центральным банком государственных ценных бумаг на открытом рынке.
- Увеличение нормы резервных требований, что сократит избыточные резервы и уменьшит мультипликатор денежного предложения.

Помимо общих методов денежно-кредитного регулирования, влияющих на весь денежный рынок в целом, центральные банки используют и **селективные методы**, предназначенные для регулирования конкретных видов кредита (например, прямое ограничение размеров банковских кредитов на потребительские нужды, под биржевые ценные бумаги, установление пределов ссуд для одного заемщика и т. п.).

Денежная политика, также как и фискальная, имеет свои плюсы и минусы. К ее **сильным сторонам** можно отнести быстроту и гибкость, меньшую по сравнению с фискальной политикой зависимость от политического давления, ее большую консервативность в политическом отношении.

Проблемы в реализации денежной политики создаются в основном циклической асимметрией. Ее эффективность может снижаться также в результате противонаправленного изменения скорости обращения денег.



Рисунок 5 – Виды кредитно-денежной политики