

# ЭКОНОМИКА

УЧЕБНИК



ЧАСТЬ  
ВТОРАЯ



СЕРИЯ «ОБЩЕОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПОДГОТОВКА В КОЛЛЕДЖАХ»

# ЭКОНОМИКА

Учебник

**Часть вторая**

2-е издание, дополненное и переработанное

 **УНИВЕРСИТЕТ  
СИНЕРГИЯ** | ИЗДАТЕЛЬСКИЙ  
ДОМ

Москва  
2020

УДК 330.1 (075.32)

ББК 65.01я723

Э40

**Авторский коллектив:**

Лукашенко М. А. – руководитель авторского коллектива  
(концепция учебника, предисловие)

Алавердов А. Р. (глава 13), Безнощенко Д. В. (глава 14),

Ионова Ю. Г. (глава 16), Новашина Т. С. (глава 13),

Свирина Е. М. (главы 9, 10), Сидоров И. А. (глава 9),

Тулупникова Ю. В. (главы 11, 12), Шарова Е. А. (глава 15)

Э40 **Экономика:** учебник в двух частях. Часть вторая /М. А. Лукашенко, А. Р. Алавердов, Д. В. Безнощенко и др. — 2-е изд., дополненное и переработанное. – М.: Университет «Синергия», 2020. – 388 с. (Серия «Общественнообразовательная подготовка в колледжах»).

ISBN 978-5-4257-0476-4

В части второй учебника, состоящей из 8 глав, раскрываются основы макроэкономики, роль государства в рыночной экономике. Особое внимание уделяется проблемам финансовой, денежной и банковской систем, финансового рынка, инвестиционным решениям. Рассматриваются вопросы страхования, мировой экономики, а также экономического роста и инновационного развития России. Содержание учебника соответствует требованиям Федерального государственного образовательного стандарта среднего (полного) общего образования и ФГОС СПО по дисциплине «Экономика».

Для студентов учреждений среднего профессионального образования, изучающих дисциплину «Экономика», в качестве основного учебника. Может быть использован в качестве дополнительной литературы при изучении дисциплин «Основы экономической теории», «Экономика организации», «Менеджмент», «Страхование», «Финансы», «Денежное обращение и кредит».

УДК 330.1 (075.32)

ББК 65.01я723

ISBN 978-5-4257-0476-4

© Коллектив авторов, 2020

© Университет «Синергия», 2020

# Содержание

Предисловие .....	8
Как работать с учебником .....	8
Какие задания вам нужно будет выполнять при работе с учебником? .....	9
Какие обозначения вы встретите в учебнике и зачем они нужны? .....	10
Чему научит экономика? .....	11
Как мы рекомендуем учиться .....	11
Что надо обязательно запомнить .....	13

## ГЛАВА 9. ОСНОВЫ МАКРОЭКОНОМИКИ

### Как оценить состояние национальной экономики?

9.1. ВВП и система национальных счетов .....	18
Понятие ВВП .....	18
Методы расчета ВВП .....	22
Система национальных счетов .....	25
Национальное богатство .....	25
9.2. ВВП и уровень цен .....	27
Реальный ВВП .....	28
Изменение уровня цен .....	32
Изменение уровня цен и доходы .....	35
9.3. ВВП на душу населения .....	37
Межстрановые сопоставления ВВП .....	38
Межстрановые сопоставления душевого ВВП .....	40
Долгосрочные изменения в душевом ВВП .....	44
9.4. Макроэкономический анализ .....	47
Особенности макроэкономического анализа .....	48
Экономические циклы и тренд .....	49
Долгосрочные изменения реального ВВП .....	52
Краткосрочные изменения реального ВВП .....	54
Кризисы и изменение ВВП .....	55
9.5. Совокупный спрос и совокупное предложение .....	57
Экономические модели .....	58
Совокупный спрос .....	59
Совокупное предложение .....	62

**ГЛАВА 10. РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ**

**Зачем и как государство участвует в рыночной экономике?**

10.1. Экономическая политика государства .....	72
Причины зарождения государственного регулирования .....	72
Государственная экономическая политика: цели и инструменты .....	75
10.2. Роль государства в предоставлении общественных благ .....	78
Что такое внешние эффекты? .....	79
«Общественное благо» .....	80
Почему государство предоставляет общественные блага? .....	82
10.3. Роль государства в борьбе с безработицей в стране .....	83
Что такое безработица? .....	84
Формы безработицы. ....	85
Как государство помогает безработным? .....	87
10.4. Инфляция в современной экономике .....	91
Что такое инфляция? .....	91
Причины и виды инфляции .....	93
Зачем и какими способами можно бороться с инфляцией? .....	95
10.5. Проблема неравномерного распределения доходов населения .....	97
Что такое доходы населения? .....	97
Роль государства в решении проблемы неравенства доходов населения .....	102

**ГЛАВА 11. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА**

**Какую роль выполняет финансовая система и какие элементы включает?**

11.1. Финансы семьи, предприятия, государства .....	108
Кто и как придумал финансы? .....	108
Истинная сущность финансов .....	109
Финансы предприятий .....	111
Личный и семейный бюджеты .....	112
Финансы как система .....	116
11.2. Налоги и налоговая система .....	119
Налоги: зло или благо? .....	119
Налоги: предложения, от которых нельзя отказаться .....	121
Налоги: обязанность или повинность? .....	122
Налоги имеют свою структуру .....	123
Виды налогов .....	124
Налоговая политика государства .....	131
11.3. Бюджетная система .....	134
Самый безнадежный бюджет .....	134
Государственный бюджет .....	134

Бюджетная система государства . . . . .	138
Откуда в бюджете берутся деньги? . . . . .	139
Куда государство тратит деньги из бюджета? . . . . .	140
Проблема сбалансированности бюджета . . . . .	143
Бюджетная политика. . . . .	145
Государственный долг . . . . .	146

## ГЛАВА 12. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ

### Как лучше распорядиться накопленным капиталом?

12.1. Финансовый рынок. Фондовый рынок . . . . .	154
Влияние финансовых рынков в современном мире . . . . .	154
Роль и сущность финансового рынка . . . . .	155
Структура финансового рынка . . . . .	157
Фондовый рынок . . . . .	161
Фондовая биржа . . . . .	165
Развитие финансового рынка . . . . .	168
12.2. Финансовые институты . . . . .	169
Крупные финансовые институты как фундамент финансовой системы. . . . .	169
Сущность и роль финансовых институтов . . . . .	170
Виды финансовых институтов . . . . .	172
Финансовые пирамиды . . . . .	177
12.3. Финансовые инструменты. Ценные бумаги . . . . .	179
Изобретательность финансистов безгранична . . . . .	179
Сущность и виды финансовых инструментов. . . . .	180
Ценные бумаги: настоящие и мнимые . . . . .	182
Акции, облигации и другие ценные бумаги . . . . .	184
12.4. Личные инвестиции . . . . .	190
Притча о «незадачливом инвесторе» . . . . .	190
Инвестиции и инвестиционные инструменты . . . . .	191
Обзор основных инвестиционных инструментов . . . . .	194
Оценка доходности инвестиций . . . . .	197

## ГЛАВА 13. ДЕНЕЖНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

### Что такое денежная и банковская системы, зачем они нужны и почему нуждаются в регулировании?

13.1. Банковская система, ее функции, структура и регулирование . . . . .	204
Понятие, функции и структура банковской системы. . . . .	205
Центральный банк как ключевой элемент банковской системы. . . . .	205
Регулирование банковской системы . . . . .	209
13.2. Основные услуги банка для населения страны, главные правила взаимодействия банков с физическими лицами . . . . .	212
Перечень и краткая характеристика услуг банка для населения . . . . .	214

Правила выбора банка с учетом потребностей физического лица в его услугах .....	217
Правила взаимодействия клиента – физического лица с обслуживающим банком .....	221
<b>13.3. Денежная система, ее роль и тенденции развития в современной экономике .....</b>	<b>225</b>
Денежная система, ее становление и тенденции развития .....	226
Основные элементы денежной системы .....	228
Понятия эмиссии денег. Спрос и предложение денег, расчет необходимой для обращения денежной массы. Денежные агрегаты ...	230
<b>13.4. Инфляция как главная «болезнь» денежной системы ...</b>	<b>237</b>
Нарушения в функционировании денежной системы как главная причина инфляции .....	238
Эффективное регулирование денежной системы как основной метод противодействия высоким темпам инфляции .....	242
<b>13.5. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ:</b>	
цели и инструменты .....	246
Понятие денежно-кредитной политики, задачи и необходимость денежно-кредитного регулирования .....	248
Основные инструменты денежно-кредитной политики ЦБ РФ .....	250

## **ГЛАВА 14. СТРАХОВАНИЕ**

**Что такое страхование и какую пользу оно приносит участникам экономических отношений?**

<b>14.1. Понятие «страхование» .....</b>	<b>258</b>
<b>14.2. Классификация и виды страхования .....</b>	<b>265</b>
<b>14.3. Рынок страховых услуг и его участники .....</b>	<b>271</b>
Страховые услуги .....	272
Участники рынка страховых услуг .....	277
Страховщики .....	279
<b>14.4. Урегулирование страховых случаев.</b>	
Получение страховой выплаты .....	285
Уведомление об убытке. Заявление о выплате страхового возмещения .....	286
Рассмотрение заявленного ущерба страховой компанией.	
Выплата страхового возмещения .....	289

## **ГЛАВА 15. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА**

**Как российская экономика связана с экономиками других стран?**

<b>15.1. Глобализация экономики и ее противоречия .....</b>	<b>298</b>
Современное мировое хозяйство и глобализация экономики .....	300
Глобальные проблемы и экономика .....	302
Противоречия глобализации экономики .....	306

<b>15.2. Международная торговля</b> .....	309
Аваркия и открытая экономика .....	311
Абсолютные и сравнительные преимущества стран мира .....	312
Международная торговля и международное разделение труда .....	316
Мировой рынок .....	319
Географическая и отраслевая структура международной торговли ..	322
Международная торговля услугами .....	324
<b>15.3. Регулирование международной торговли</b> .....	327
Внешнеторговая политика .....	328
Методы государственного регулирования внешней торговли .....	330
Международное регулирование торговли .....	333
Международная экономическая интеграция .....	335
<b>15.4. Международные финансы</b> .....	338
Понятие валюты .....	339
Валютный рынок .....	341
Изменения курсов валют .....	345
Международное движение капиталов .....	347

## **ГЛАВА 16. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ И ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ РОССИИ**

### **Как обеспечить экономический рост?**

<b>16.1. Экономический рост</b> .....	356
Определение экономического роста .....	356
Факторы и типы экономического роста .....	358
<b>16.2. Экономическое положение России начала XXI в.</b> .....	363
О России .....	363
<b>16.3. Инвестиционная политика</b> .....	368
Экономический рост в современной России замедляется! .....	368
Источники инвестиций .....	369
<b>16.4. Инновационное развитие</b> .....	375
Революция не отменяется .....	375
<b>Проблемы</b> .....	382
<b>Список источников к рисункам</b> .....	384
<b>Список литературы</b> .....	384



# Предисловие

## Как работать с учебником

Уважаемые студенты!

Вы уже проработали первую часть учебника «Экономика» и теперь достаточно свободно ориентируетесь в экономической проблематике на уровне отдельного участника экономических отношений – на микроуровне. Вы узнали, что такое экономика и какова в ней ваша роль. Вам стало понятно, как работает рынок, где приобретаются экономические ресурсы и каким образом используются. Вы прочувствовали, как работает предприятие, научились считать его издержки, доход и прибыль. Вы изучили очень важный и интересный аспект экономических отношений – конкуренцию и теперь понимаете, как и за что конкурируют участники экономических отношений. Возможно, эти знания помогли и вам усилить свои конкурентные преимущества. Вы приобрели новые знания о деньгах, кредите и банках. Вы познакомились с основами предпринимательства и теперь осознали, хотите ли вы в будущем быть предпринимателем или вам больше по душе роль наемного работника. А может быть, вам захотелось в дальнейшем учиться менеджменту, ведь в учебнике вы ознакомились с его основами и даже потренировались решать практические задачи по управлению.

Вам теперь проще участвовать в экономической жизни, не так ли? Видимо, вы принимаете решения в экономической сфере более осознанно, грамотно и взвешенно, чем это было до изучения первой части нашего учебника. Но всегда ли вам понятны действия других участников рыночных отношений, нашего государства? По-видимому, не всегда. Так происходит от того, что эти действия нередко вызваны макроэкономическими проблемами – экономическими проблемами на уровне стран и регионов, такими общими процессами и явлениями, как инфляция, безработица, бюджетный дефицит, государственное регулирование экономики и т. д.

И сейчас вы держите в руках вторую часть учебника «Экономика», посвященную рассмотрению экономических отношений

на макроуровне. Из нее вы узнаете, как оценить состояние национальной экономики, поймете, зачем и как государство участвует в рыночной экономике. Вам станет понятно, какую роль выполняет финансовая система и какие элементы включает. Вы разберетесь в непростой и очень актуальной проблеме инвестирования и узнаете, как лучше распорядиться накопленным капиталом. Вы выясните, что такое денежная и банковская системы, зачем они нужны, почему их необходимо регулировать и кто этим должен заниматься. Для тех, кто решил углубленно изучать экономику, в учебнике представлен интересный и полезный материал по страхованию. Из него вы узнаете, что такое страхование и какую пользу оно приносит участникам экономических отношений. Поскольку мы с вами живем в эпоху глобализации, российская экономика тесно связана с экономиками других стран. Для правильного понимания экономических явлений, происходящих в нашей стране, необходимо представлять себе процессы, происходящие в мировой экономике, понимать сущность международных экономических отношений, рассмотрением которых вы также займетесь в этой части учебника. И наконец, чтобы лучше понимать перспективы развития российской экономики, вы изучите проблематику экономического роста и инновационного развития России.

Изучив курс экономики полностью, вы научитесь смотреть на ту или иную экономическую проблему в разных ракурсах: как потребитель товаров, как их производитель, как представитель органов государственной власти или как инвестор. Соответственно, вам будет гораздо проще понять различные точки зрения на какую-либо проблему и, возможно, повлиять на ее решение. Вы поймете механизмы функционирования экономики и сможете быть успешными и эффективными в рыночной среде. Вы сумеете осознать, хотите ли вы и в дальнейшем развиваться как профессионал в сфере экономики.

### **Какие задания вам нужно будет выполнять при работе с учебником?**

Экономика поможет вам овладеть универсальными умениями и действиями, необходимыми каждому профессионалу. Для удобства задания, направленные на их формирование, разделены на следующие группы:

- задания, которые помогают развивать качества своей личности: не только высказывать отдельные суждения и оценки, но и формировать личное мировоззрение – систематизировать

собственные позиции, взгляды, принципы, иметь мужество признавать свои ошибки (*личностные* результаты);

- задания, которые учат организовывать свою деятельность: не только ставить цель, планировать шаги по ее достижению, оценивать результат, но и самостоятельно определять и организовывать свои дела, выбирать и осуществлять свою жизненную стратегию (*регулятивные* универсальные учебные действия);

- задания, которые учат работать с информацией: не только находить, осмысливать и критически оценивать ее, но и фиксировать, преобразовывать и использовать в разных целях (*познавательные* универсальные учебные действия);

- задания, которые учат взаимодействовать: не просто общаться с другими людьми, но и понимать друг друга, договариваться, самостоятельно выбирать стиль общения, брать на себя ответственность за доброжелательные взаимоотношения (*коммуникативные* универсальные учебные действия).

Некоторые из этих заданий представлены непосредственно в учебнике. Как правило, они содержат вопросы, над которыми следует поразмыслить или обсудить их в группе и предложить аргументированный ответ. Однако большинство заданий вынесено в **тетрадь-практикум**, с которой вы будете работать в процессе изучения материала учебника. Это и ролевые игры, и решение жизненных задач, и проведение исследований, и проектная деятельность, и многие другие задания, выполнение которых позволит вам научиться применять полученные знания в жизни.

### Какие обозначения вы встретите в учебнике и зачем они нужны?

Читая учебник, вы увидите обозначения, в соответствии с которыми вам необходимо выполнить определенные действия:



поразмысливать над заданным вопросом, обсудить его в группе и подготовить устный или письменный ответ;



понять и запомнить важное определение;



выполнить задание в тетради-практикуме;



ознакомиться с материалами интернет-сайтов.

## Чему научит экономика?

*Во-первых, экономическому мышлению:*

- умению принимать рациональные решения в условиях ограниченной доступности ресурсов, оценивать и принимать ответственность за их возможные последствия для себя, своего окружения и общества в целом;

- умению применить полученные знания и сформированные навыки для эффективного исполнения основных социально-экономических ролей (потребителя, производителя, покупателя, продавца, заемщика, акционера, наемного работника, работодателя, налогоплательщика);

- умению оценивать и аргументировать собственную точку зрения по экономическим проблемам, различным аспектам социально-экономической политики государства.

*Во-вторых, пониманию значения этических норм и нравственных ценностей в экономической деятельности отдельных людей и общества:*

- умению взаимодействовать с другими участниками рыночных отношений на основе этических норм и добросовестной конкуренции;

- уважительному отношению к чужой собственности;

- ориентации на честную и социально значимую экономическую деятельность.

*В-третьих, способности к личностному самоопределению и самореализации в экономической деятельности, в том числе в области предпринимательства:*

- пониманию содержания той или иной профессиональной деятельности в сфере экономики;

- знанию особенностей современного рынка труда;

- пониманию особенностей предпринимательской деятельности и умению оценивать свои личностные качества с точки зрения целесообразности занятия предпринимательством.

## Как мы рекомендуем учиться

Структура учебника основана на методологии образовательной системы «Школа 2100». Ее суть заключается в самостоятельном открытии учащимися нового знания с помощью проблемного диалога. Занятие при этом включает следующие пять частей.

Постановка проблемы

*Вы самостоятельно формулируете проблему.*

В начале каждого параграфа приведены факты или высказывания. Их сравнение вызывает удивление, затруднение, разброс мнений, противоречивые взгляды на одно и то же явление – проблемную ситуацию. Авторские варианты проблем помещены в конце книги, поэтому, сформулировав проблему, вы можете сравнить вашу версию с вариантом авторов.

Повторение изученного

*Вы повторяете и систематизируете актуальные знания и ищете пути решения проблемы:* предлагаете свои версии (гипотезы) решения проблемы; определяете план ее решения; привлекаете имеющиеся у вас знания и умения для решения проблемы.

Решение проблемы

*Вы самостоятельно открываете новые знания и приходите к решению проблемы.*

Работая в группе, в паре или индивидуально, вы должны будете найти решение проблемы и сформулировать выводы (закономерности, определения понятий и т. п.). Для этого необходимо поработать с разделами параграфа и выполнить задания как в самом учебнике, так и в тетради-практикуме. Особое внимание стоит обратить на ключевые слова темы, которые выделены *курсивом* и **жирным шрифтом**.

Обобщение новых знаний

*Вы формулируете новое знание и подводите итоги.*

После того как вы открыли (сформулировали) новое знание, полезно попытаться представить его в иной форме (символ, схема, таблица, рисунок, вопрос, афоризм, ключевые слова, текст и т. д.). Затем нужно провести самопроверку: сверить правильность своего открытия с выводом учебника и констатировать, решена ли проблема.

Выполнение заданий из тетради-практикума

*Вы применяете новые знания.*

Получив новые знания, нужно попытаться применить их, выполняя задания индивидуально, в парах или группах. Задания представлены в тетради-практикуме, а в учебнике даются ссылки на них. В тетради-практикуме предлагаются задания на выбор, все их выполнять необязательно. Преподаватель ориентирует вас, на каких заданиях лучше сконцентрироваться, чтобы добиться лучших результатов.

Задания, результаты выполнения которых (ответ на вопрос) содержатся в учебнике в готовом виде, помогут вам получить предметные знания и умения.

Остальные задания – продуктивные. Они позволяют проверить, сможете ли вы в жизни воспользоваться полученными знаниями, поэтому могут оказаться более интересными и сложными. В учебнике для этих заданий нет готовых ответов, но в тексте и иллюстрациях есть подсказки, помогающие их выполнить.

### Что надо обязательно запомнить

В начале каждой главы (модуля) перечислено то, чему можно и нужно научиться, осваивая материал главы. Обратите особое внимание на *необходимый* уровень – это тот минимальный набор знаний и умений, который вы обязательно должны приобрести, завершив изучение материала главы. Однако освоение *повышенного* и *максимального* уровней тоже весьма желательно – во-первых, вы сможете получить более высокий балл на промежуточной аттестации по курсу, а во-вторых, что самое главное, будете профессиональнее и увереннее выступать в роли участника экономических отношений. А в дальнейшем вы сможете более успешно изучать дисциплины, базирующиеся на знаниях экономики.

Учебник включает главы, которые содержат обязательный для изучения *базовый* материал, и главы, направленные на изучение экономики на *углубленном* уровне. В начале каждого параграфа указывается, на каком уровне изучается его материал. Вы будете осваивать учебные главы и параграфы в том порядке, который предложит преподаватель.

В каждой главе содержатся параграфы, посвященные рассмотрению нового материала. Содержание каждой главы раскрыто подробно, чтобы у вас сложилось четкое представление о материале главы как сфере профессиональной деятельности.

Если вы не рассмотрите наполнение каждой главы на занятиях полностью, вы можете осваивать учебный материал самостоятельно в соответствии со своими целями и задачами.

Учебник состоит из двух частей и 16 глав. Как уже было изложено, первая часть посвящена экономическим проблемам на микроуровне, вторая – на макроуровне.

В первой и во второй частях присутствует материал, предназначенный для проработки содержания той или иной сферы профессиональной деятельности и в то же время имеющий

практическую ценность для студента, например, принципы менеджмента; деньги, кредит, банки; основы бизнеса; страхование.

К учебнику прилагается тетрадь-практикум (также в двух частях), в которой содержатся практические задания. Большинство из них являются продуктивными, направленными на реализацию компетентностного подхода. В курсе предусмотрено значительное число жизненных задач, деловых игр, дискуссий, а также исследовательских задач и других заданий по проектной деятельности.

### **Авторский коллектив:**

д-р экон. наук, профессор, вице-президент Университета «Синергия» *М. А. Лукашенко* (концепция учебника, предисловие). *Почетный работник высшего профессионального образования России, зав. кафедрой корпоративной культуры;*

PhD Student, Teaching assistant, Department of Economics, Pennsylvania State University *И. А. Сидоров* (глава 9);

канд. экон. наук, начальник отдела Департамента стратегического развития финансового рынка Банка России *Е. М. Свирина* (главы 9 и 10)\*;

ст. преподаватель кафедры экономической теории и мировой экономики Университета «Синергия» *Ю. В. Тулупникова* (главы 11 и 12);

д-р экон. наук, профессор, зав. кафедрой управления человеческими ресурсами Университета «Синергия» *А. Р. Алавердов* (глава 13). *Почетный работник высшего профессионального образования России;*

канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой банковского дела Университета «Синергия» *Т. С. Новашина* (глава 13). *Почетный работник высшего профессионального образования России, член коллегии Правления Национального фонда управления активами;*

канд. экон. наук, директор по обеспечению страховой защиты ПАО РОСБАНК *Д. В. Безнощенко* (глава 14)\*;

канд. экон. наук, заместитель руководителя Центра координации исследований РИСИ *Е. А. Шарова* (глава 15)\*;

канд. экон. наук, доцент, владелец образовательно-консультационного центра Finlevels *Ю. Г. Ионова* (глава 16)\*. *Член Международного Союза экономистов, спикер ГБУ Малый бизнес Москвы.*

---

\* Содержание настоящих глав выражает личную позицию автора и может не совпадать с официальной позицией Банка России. Банк России не несет ответственности за содержание настоящих глав.

## Глава 9

Интеграция финансовых рынков

Как оценить состояние национальной экономики?

USD  
ARS  
AUD  
BRL  
CAD  
CHF  
CNY  
EUR  
GBP  
HKD  
INR  
JPY  
KRW  
MXN  
NOK  
NZD  
RUB  
SEK  
SGD  
THB  
TRY  
TWD  
ZAR







### **Дополнительная литература**

#### **Книги**

1. *Хейне П. Экономический образ мышления / П. Хейне; пер. с англ. — М.: Катак-сия, 1997.*

#### **Интернет-ресурсы**

- Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>

### **Изучив главу, вы узнаете:**

- каковы основные показатели функционирования экономики в целом и принципы ее устройства;
- какое значение имеют моральные нормы и ценности в экономической деятельности общества и отдельных людей и как оценивать макроэкономические феномены в соответствии с этими нормами;
- как преуспеть в личностном самоопределении, реализовать себя в экономической деятельности и учитывать влияние макроэкономических изменений (изменений в ВВП и в общем уровне цен) на собственную жизнь.

### **Изучив главу, вы научитесь:**

- |                      |  |
|----------------------|--|
| Необходимый уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• применять основные показатели развития экономики в целом: реальный и номинальный ВВП, душевой ВВП, индекс потребительских цен;</li><li>• находить и обобщать информацию об экономике в целом;</li></ul>  |
| Повышенный уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• самостоятельно отыскивать и использовать макроэкономическую информацию, содержащуюся в статистических публикациях и средствах массовой информации;</li><li>• исходя из реальных данных и условных примеров рассчитывать реальный и номинальный ВВП, темп прироста ВВП, индекс потребительских цен, душевой ВВП;</li></ul>        |
| Максимальный уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• на основе информации об экономике в целом выносить осмысленные и обоснованные суждения по экономическим вопросам с использованием элементов научного анализа;</li><li>• использовать понятия совокупного предложения и совокупного спроса для анализа влияния эффекта, оказываемого различными событиями на экономику.</li></ul> |

## 9.1. ВВП и система национальных счетов

Постановка  
проблемы

Ежегодно журнал *Forbes* публикует список самых богатых людей мира. В 2009 г. богатейшим человеком был объявлен американец Билл Гейтс. По сведениям журнала, его состояние составило 40 млрд долл. За следующий год Билл Гейтс увеличил свое богатство еще на 13 млрд долл., однако мексиканский бизнесмен Карлос Слим Элу за то же время прирастил свое состояние на 18,5 млрд долл., занял первую строчку рейтинга и удерживал ее еще несколько лет (табл. 9.1).



Как вы думаете, если в 2010–2012 гг. богатейшим в мире человеком был мексиканец, означает ли это, что Мексика была на тот момент богатейшей страной мира? Можно ли сделать вывод, что доходы Мексики в указанный период были наибольшие в мире?



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что такое экономика, какие субъекты экономики вам известны, по каким признакам классифицируют товары, в чем различие между товарами и услугами, между доходом и прибылью, что такое рынок, какие основные факторы производства и виды факторных доходов вам известны.

Решение  
проблемы

Как вы понимаете словосочетания «богатая страна» и «богатый человек»? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Понятие ВВП

Если вы зададите кому-нибудь вопрос «Кого называют богатым?», то вам, скорее всего, ответят: «Богатый – это тот, у кого есть много денег». Между тем, ученые давно осознали, что этот ответ нуждается в серьезном уточнении. Еще в XVIII в. Адам Смит, классик экономической теории, писал: «Было бы слишком смешно доказывать серьезно, что богатство заключается отнюдь не в деньгах и не в золоте и серебре, а в том, что покупается на деньги, и что они ценятся только ради этой способности покупать». То есть бо-

Таблица 9.1. Топ-3 списка *Forbes* (в скобках указано состояние, млрд долл.)

2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Билл Гейтс (40,0)	Карлос Слим Элу (53,5)	Карлос Слим Элу (74,0)	Карлос Слим Элу (69,0)
Уоррен Баффетт (37,0)	Билл Гейтс (53,0)	Билл Гейтс (56,0)	Билл Гейтс (61,0)
Карлос Слим Элу (35,0)	Уоррен Баффетт (47,0)	Уоррен Баффетт (50,0)	Уоррен Баффетт (44,0)

гатым человеком мы называем не того, у кого много купюр, а того, кто имеет возможность потреблять множество товаров и услуг.



У Кости есть топор и брезентовая палатка, а Феде – 500 купюр номиналом 1000 руб. Кто из них богаче, если они живут в Москве? Кто богаче, если они живут на необитаемом острове? Исходя из этого примера, что вы можете сказать о ценности денег?

У Ксении совсем нет денег, однако у нее есть удивительное умение: что она ни попросит, ей отдадут это даром. Можем ли мы считать Ксению богатой? Как вы думаете, что Ксения думает о деньгах?

Посмотрите на свою одежду, на стул, на котором вы сидите, вспомните, что вы сегодня ели. Скорее всего, ничего из этого вы сами не создавали. Если даже вы сшили что-либо из того, что на вас надето, или приготовили себе завтрак, вы не ткали и пшеницу не сеяли. Однако не следует смущаться из-за этого, ведь таковы все члены нашего общества. Теперь подумайте об этом учебнике, который вы сейчас читаете, и представьте, труд скольких людей был необходим, для того чтобы его изготовить. Это сотни специалистов: начиная с лесорубов и химиков-технологов и заканчивая художниками и редакторами. Наконец, подумайте обо всех товарах и услугах, которыми вы обычно пользуетесь, и вы увидите, что для их производства потребовался труд тысяч людей, живущих в самых разных регионах и имеющих самые разные профессии.



Выберите какой-нибудь предмет (к примеру, шариковую ручку или футболку) и как можно подробнее перечислите всех специалистов, труд которых понадобился для его производства.

Объединив предыдущие наблюдения, мы можем приступить к ответу на вопрос о богатстве страны. Действительно, если богатство граждан страны состоит в возможности пользоваться товарами и услугами, а чтобы пользоваться этими благами,

необходимо, чтобы они были произведены, то естественной мерой благосостояния страны будет являться валовой внутренний продукт.



**Валовой внутренний продукт (ВВП)** – денежная оценка всех произведенных конечных товаров и услуг на территории страны за определенный период (обычно год).

Раздел экономической науки, изучающий функционирование экономики страны в целом, называется **макроэкономика**.

ВВП является важнейшим макроэкономическим показателем. В новостях мы регулярно слышим сообщения о ВВП, о том, какого уровня он достиг и насколько изменился за последний год или месяц, поэтому каждому, кто интересуется экономикой, нужно знать, что именно включается в понятие ВВП. Рассмотрим отдельно каждый элемент этого определения.

**ВВП – денежная оценка...** Все товары и услуги учитываются в ВВП по своей рыночной цене, т. е. по той цене, по которой они были проданы и куплены.

**...всех...** Органы статистики, которые вычисляют ВВП, стараются учесть в этом показателе все товары и услуги, произведенные в экономике, однако в некоторых случаях это оказывается невозможным либо чрезвычайно сложным. Тому есть несколько причин. Прежде всего, это теневая экономика – экономические отношения, осуществляемые в обход действующего законодательства. К примеру, фирмы могут не сообщать в органы статистики истинные объемы выпущенной продукции ради уклонения от налогов. Кроме того, это неформальная экономическая активность – производство товаров и предоставление услуг, не реализующихся на рынке. К примеру, если ваш друг отремонтировал вам компьютер, то он предоставил вам услугу, которая не будет отражена в ВВП.



Каким образом занижение объемов выпуска продукции приводит к уклонению от налогов? Приведите несколько примеров неформальной экономической деятельности.

**...произведенных...** В годовой ВВП включаются лишь новые товары и услуги, произведенные в определенный год. К примеру, если семья покупает новую квартиру, то ее стоимость будет включена в ВВП; если же семья приобретает квартиру, в ко-

торой уже кто-то жил, стоимость этой покупки в ВВП включена не будет.

**...конечных товаров и услуг...** Вы убедились, что для производства даже самого простого товара требуется труд множества различных специалистов из множества различных фирм-производителей. Рассмотрим условную цепочку производства: фермер вырастил 1 т зерна и продал за 10 000 руб. мельнику. Мельник смолот зерно в муку и продал ее пекарю за 17 000 руб. Пекарь испек из муки хлеб и продал его людям за 25 000 руб. Люди съели весь купленный хлеб. В этом случае зерно и мука будут товарами *промежуточного потребления*, т. е. товарами, использованными для производства других товаров. Хлеб же будет товаром *конечного потребления*, т. е. это товар, не участвующий в дальнейшем производстве. В ВВП учитывается только стоимость товаров и услуг, использованных для конечного потребления\*.

\* Товары и услуги конечного потребления называют также конечными товарами и услугами.



Приведите несколько примеров благ, которые могут быть использованы как для конечного, так и для промежуточного потребления.

Таким образом, вклад нашего условного производственного процесса в ВВП составляет 25 000 руб. Учет стоимости товаров *промежуточного потребления* привел бы к двойному счету, ведь стоимость зерна уже включена в стоимость муки, а стоимость муки включена в стоимость хлеба.



В следующем году в нашей условной производственной цепочке произошли небольшие изменения: фермер не смог продать зерно сразу пекарю и продал 1 т зерна за 9000 руб. владельцу элеватора. Через месяц владелец элеватора продал зерно мельнику за 10 000 руб. В дальнейшем все происходило, как и в прошлом году. Как изменилось суммарное промежуточное потребление по сравнению с прошлым годом? Как изменилось конечное потребление? Как изменился вклад этого производственного процесса в ВВП? Считаете ли вы разумным, что ВВП изменился именно так?

**...на территории страны...** В ВВП учитывается стоимость товаров и услуг, произведенных в границах страны (включая деятельность иностранных и смешанных предприятий, имеющих центр экономических интересов в России и действующих в ней на постоянной основе).

**...за определенный период.** Чаще всего используют годовой ВВП, однако также рассчитывают ВВП за отдельные кварталы (промежутки в три месяца).



Как определяется размер ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

## Методы расчета ВВП

### 1. Расчет ВВП по расходам

Итак, ВВП – это денежная оценка всех произведенных конечных товаров и услуг на территории страны за определенный период. Однако если мы говорим о конечных благах, то эти блага уже проданы, так как только после продажи можно определить, будут ли они использованы для конечного или для промежуточного потребления. Таким образом, очевидно, что ВВП – это сумма расходов на товары и услуги конечного потребления, произведенные на территории страны (будем для краткости называть их отечественными) за определенный период.

В макроэкономике выделяют четыре группы потребителей товаров и услуг: домохозяйства, фирмы, государство и заграница. К примеру, автомобиль может быть куплен семьей для личного пользования, или фирмой для того, чтобы перевозить продукцию со склада на торговую точку, или государством для армейских нужд, или он может быть продан за границу.

Таким образом, верна формула

$$Y = C^d + I^d + G^d + E^*$$

где  $Y$  – ВВП;  $C^d$  – расходы домохозяйств на отечественные товары и услуги;  $I^d$  – инвестиции, т. е. расходы фирм на отечественные товары и услуги;  $G^d$  – расходы государства на отечественные товары и услуги;  $E$  – экспорт, т. е. расходы заграницы на отечественные товары и услуги.

Однако с экономической точки зрения более важными являются не расходы на отечественные товары, а общая сумма расходов (т. е. расходы как на отечественные, так и на иностранные товары).



Какой показатель позволяет лучше понять уровень жизни отдельной семьи: расходы семьи на отечественные товары и услуги или общая сумма расходов семьи?

Для макроэкономических субъектов можно записать следующие равенства:

- \*  $Y$  (*yield*) – урожай, выход продукции;  
 $C$  (*consumption*) – потребление;  
 $I$  (*investment*) – инвестиции;  
 $G$  (*government*) – правительство;  
 $E$  (*export*) – экспорт;  
 $d$  (*domestic*) – отечественный;  
 $f$  (*foreign*) – иностранный.

расходы домохозяйств  $C = C^d + C^f$ ;

расходы фирм  $I = I^d + I^f$ ;

расходы государства  $G = G^d + G^f$ ,

где  $C^f$  – расходы домохозяйств на иностранные блага;  $I^f$  – инвестиции, т. е. расходы фирм на иностранные блага;  $G^f$  – расходы государства на иностранные блага и услуги.

Подставив эти три формулы в формулу для определения ВВП, получаем:

$$Y = C + I + G + E - C^f - I^f - G^f,$$

но  $C^f + I^f + G^f$  – суммарные расходы экономики на иностранные товары и услуги, т. е. импорт. Таким образом,

$$Y = C + I + G + NX,$$

где  $NX$  – чистый экспорт, т. е. разность между экспортом и импортом.

Полученная нами формула является важнейшей для макроэкономического анализа, поэтому давайте рассмотрим ее подробнее:

$$Y = C + I + G + NX,$$

где  $Y$  (**ВВП**) – денежная оценка всех произведенных конечных товаров и услуг на территории страны за определенный период;  $C$  (**потребительские расходы населения**) – расходы на товары длительного пользования (автомобили, телевизоры и т. д.), товары кратковременного пользования (продукты, напитки, газеты и т. д.) и услуги (парикмахерские услуги и дополнительное образование);

$I$  (**инвестиции**) – расходы на приобретение предприятием благ длительного пользования, с помощью которых осуществляется выпуск продукции. К примеру, строительство помещения нового цеха для завода или закупка станков.



Пекарня закупает муку, можно ли считать это инвестицией? Если нет, то что это?



**G (государственные закупки товаров и услуг)** – расходы государства на всех уровнях (федеральном, субъектов Федерации, муниципальном). Примером таких расходов могут служить расходы на строительство дорог и содержание армии.



Являются ли пенсии и пособия по безработице расходами государства? Являются ли они государственными закупками товаров и услуг?

**NX (чистый экспорт)** – иностранные расходы на отечественные продукты (экспорт) минус отечественные расходы на иностранные продукты (импорт).

В 2017 г. в России жило 146,8 млн чел. Используя данные табл. 9.2, посчитайте, сколько в среднем в месяц тратил один человек на конечное потребление в 2017 г.

## 2. Расчет ВВП методом добавленной стоимости

В табл. 9.2 вы видите строку «Статистическое расхождение». Откуда могла появиться такая строка? Причина в том, что ВВП можно вычислить не только по расходам, но и другими методами. Вспомним наш пример с хлебом.

Фермер вырастил тонну зерна и продал за 10 000 руб. мельнику.

Мельник смолот зерно в муку и продал ее пекарю за 17 000 руб.

Пекарь испек из муки хлеб и продал его людям за 25 000 руб.

Этот экономический процесс увеличивает ВВП на 25 000 руб. Однако очевидно, что не только пекарь создавал хлеб. И фермер, и мельник внесли в производство свой вклад, причем мы можем оценить его по имеющимся данным. Денежной оценкой вклада фирмы в производство конечной продукции является добавленная стоимость.



**Добавленная стоимость** – рыночная цена продукции фирмы минус стоимость потребленного сырья и материалов.

В нашем примере фермер не использовал сырья, а значит, созданная им добавленная стоимость составляет 10 000 руб. Мельник продал муки на 17 000 руб., но использовал зерна на 10 000 руб., значит, созданная им добавленная стоимость равна 7 000 руб. (17 000 – 10 000). Пекарь продал продукции на 25 000 руб., а его сырье (мука) стоило 17 000 руб., значит, он создал 8 000 руб. добавленной стоимости (25 000 – 17 000). Заметьте, что сумма добав-

Таблица 9.2. Экономика России, 2017 г.

Показатель	млн руб.	%
Валовой внутренний продукт в рыночных ценах	92081900	100,00
Расходы на конечное потребление домашних хозяйств	47954800	52,1
Расходы на конечное потребление государственного управления	16339700	17,7
Расходы на конечное потребление некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	343000	0,37
Инвестиции (валовое накопление)	22120600	27,0
Чистый экспорт	5023600	5,46
Статистическое расхождение	300200	0,33
Экспорт товаров и услуг	24023400	26,1
Импорт товаров и услуг	18999800	20,6

ленных стоимостей этих трех производителей как раз равна ВВП:  $25\,000 = 10\,000 + 7\,000 + 8\,000$ .

Таким образом, мы получили новый метод расчета ВВП: ВВП равен сумме добавленных стоимостей, созданных всеми фирмами в стране.

### Система национальных счетов

Как же на практике осуществляется сбор информации для расчета ВВП и других макроэкономических показателей? В России этим занимается Федеральная служба государственной статистики. Для ведения статистического учета эта служба использует *систему национальных счетов (СНС)* – систему взаимосвязанных показателей для описания и анализа макроэкономических процессов. Это универсальная международная система, она используется более чем в 150 странах мира с рыночной экономикой. Кроме сводных счетов (отражающих движение ВВП) СНС содержит и детализированные счета (показывающие межотраслевые связи, формирование добавленных стоимостей, движение доходов и их конечное потребление).

### Национальное богатство



Что является важнейшим показателем национального богатства? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

Таблица 9.3. Показатели СНС России (2012 г., млн руб.)

Показатель	Номер строки	млн руб.
Валовой внутренний продукт в рыночных ценах	1	62176495,0
Разность заработной платы, полученной за границей и выплаченной в России нерезидентам	2	-368592,0
Доходы от собственности, полученные от «остального мира»	3	1378285,5
Доходы от собственности, переданные «остальному миру»	4	3072193,6
Валовой национальный доход	5: 1+2+3-4	60113994,9
Текущие трансферты, полученные от «остального мира»	6	511478,1
Текущие трансферты, переданные «остальному миру»	7	703803,0
Валовой располагаемый доход	8: 5+6-7	59931670,0

Как видно из табл. 9.3, наряду с ВВП в СНС используются и другие показатели экономического благосостояния страны: валовой национальный доход и валовой располагаемый доход. Однако для России, как и для большинства других стран, эти показатели отличаются от ВВП незначительно, поэтому используются редко.

В этом параграфе мы подробно обсудили основной показатель экономического благосостояния страны – ВВП. Обратимся вновь к аналогии «богатая страна – богатый человек». Когда мы оцениваем богатство человека, мы анализируем скорее общее накопление, нежели то, сколько он заработал за год, в то время как богатство страны мы оцениваем по тому, сколько в стране производится за год, а не по тому, сколько благ в стране накоплено. И действительно, наряду с ВВП существует показатель, измеряющий именно накопленное богатство. Он так и называется – национальное богатство.

**Национальное богатство** – совокупность ресурсов страны (экономических активов), составляющих необходимые условия производства товаров, оказания услуг и обеспечения жизни людей на определенный момент времени\*.

\* Федеральная служба государственной статистики. – www.gks.ru



Может ли взрослый человек хорошо прожить месяц, не работая и не получая никакого дохода?

Как будет выглядеть жизнь в стране, которая в течение месяца не производит валового внутреннего продукта?

Экономика страны не может функционировать, не производя ВВП. Таким образом, ВВП является более важным показателем благосостояния, чем национальное богатство.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задания 9.1–9.3 из тетради-практикума.

Богатство страны заключается не в деньгах, а в производимых благах. Основной мерой экономического благополучия страны является валовой внутренний продукт (ВВП) – денежная оценка всех произведенных конечных товаров и услуг на территории страны за определенный период. ВВП может быть вычислен как сумма потребительских расходов населения, инвестиций, государственных закупок товаров и услуг и чистого экспорта. Также ВВП является суммой добавленных стоимостей, созданных всеми фирмами в стране. ВВП – самый важный и широко использующийся показатель для описания состояния экономики страны.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 9.2. ВВП и уровень цен

Постановка  
проблемы

В табл. 9.4 приведен ВВП России в 1997–1999 гг. Легко видеть, что ВВП за этот период увеличился более чем в 2 раза. Казалось бы, это должно означать, что благосостояние жителей России существенно выросло, однако это не так, ведь в 1998 г. Россия пережила один из тяжелейших экономических кризисов. Чем же объяснить столь странные данные?



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что является основной мерой экономического благополучия страны и что такое цена.

Решение  
проблемы

Как изменения цен влияют на ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

Таблица 9.4. ВВП в рыночных ценах, млн руб.

1997 г.	1998 г.	1999 г.
2342514	2629623	4823233,5

## Реальный ВВП

Мы выяснили, что валовой внутренний продукт – это денежная оценка всех произведенных конечных товаров и услуг на территории страны за определенный период. Безусловно, самой естественной денежной оценкой является рыночная цена, однако использование текущих рыночных цен может привести к ошибочным выводам.

Рассмотрим следующий условный пример. На острове Табор растут кокосы и бананы. Цены на этом острове измеряются в пиастрах (табл. 9.5).

Из табл. 9.5 видно, что ВВП изменяется каждый год, создается впечатление, что изменяется и благосостояние жителей Табора. Но, как мы уже знаем, богатство страны заключается в товарах, которые потребляются жителями страны, а их количество на Таборе остается неизменным. Каждый год на острове производится ровно 200 тыс. кокосов и 100 тыс. бананов. Таким образом, изменения в ВВП, которые мы видели, являются чисто номинальными, реальных же изменений не произошло.



Изменения в ВВП Табора названы номинальными. Что означает слово «номинальный»?

Таблица 9.5. ВВП острова Табор

1-й год	2-й год	3-й год
Бананы, шт.		
100 000	100 000	100 000
Цена бананов, пиастров		
6	3	9
Кокосы, шт.		
200 000	200 000	200 000
Цена кокосов, пиастров		
2	1	3
ВВП в текущих ценах, пиастров		
$100\,000 \cdot 6 + 200\,000 \cdot 2 = 1\,000\,000$	$100\,000 \cdot 3 + 200\,000 \cdot 1 = 500\,000$	$100\,000 \cdot 9 + 200\,000 \cdot 3 = 1\,500\,000$

Таблица 9.6. ВВП острова Табёр в ценах 1-го года

1-й год	2-й год	3-й год
Бананы, шт.		
100 000	100 000	100 000
Цена бананов, пиастров		
6	3	9
Кокосы, шт.		
200 000	200 000	200 000
Цена кокосов, пиастров		
2	1	3
ВВП в ценах 1-го года, пиастров		
$100\,000 \cdot 6 + 200\,000 \cdot 2 = 1\,000\,000$	$100\,000 \cdot 6 + 200\,000 \cdot 2 = 1\,000\,000$	$100\,000 \cdot 6 + 200\,000 \cdot 2 = 1\,000\,000$

Как же построить показатель, отражающий именно реальные изменения в экономике? Оказывается, это совсем несложно. Будем использовать для денежной оценки товаров не текущие цены, которые могут изменяться год от года, а фиксированные цены определенного года (этот год называют базисным). К примеру, посчитаем ВВП Табёра, взяв в качестве базисного 1-й год (табл. 9.6).



**Реальный ВВП (или ВВП в фиксированных ценах)** — валовой внутренний продукт, рассчитанный в ценах базисного (фиксированного) года.



Выполните задание 9.4 из тетради-практикума.

После того как вы выполнили задание 9.4, у вас возник вопрос «Что произошло с реальным ВВП в 6-м году?». Судя по ВВП в ценах 3-го года, реальный ВВП в 6-м году вырос, а судя по ВВП в ценах 6-го года, реальный ВВП уменьшился. Как же можно объяснить такой результат? Дело в том, что в 6-м году бананов произвели вдвое больше, а кокосов — вдвое меньше, иными словами, раньше на один кокос проходила половина банана, а теперь на один кокос приходится два банана. Экономика претерпела непропорциональные изменения, стала другой структура производства. В таких условиях действительно

сложно сказать, как изменилось благосостояние в стране: любитель бананов скажет, что жить стало лучше, а любитель кокосов – что хуже.



В каком случае мы говорим, что несколько величин изменились пропорционально?

Представим, что на острове Табёр в определенный год было произведено 100 тыс. бананов, 200 тыс. кокосов и 300 тыс. апельсинов (табл. 9.7). На следующий год производство на острове Табёр выросло пропорционально, причем бананов было произведено 120 тыс. Сколько на следующий год было произведено кокосов и апельсинов?

Как видно из табл. 9.7, в 7-м году на Табёре стали выращивать апельсины, и это ставит перед статистической службой

Таблица 9.7. ВВП острова Табёр в 6–8-м годах

6-й год	7-й год	8-й год
Бананы, шт.		
300 000	400 000	400 000
Цена бананов, пиастров		
2	3	4
Кокосы, шт.		
150 000	200 000	200 000
Цена кокосов, пиастров		
6	9	12
Апельсины, шт.		
	100 000	300 000
Цена апельсинов, пиастров		
	12	8
ВВП в ценах 6-го года, пиастров		
ВВП в ценах 8-го года, пиастров		

Табора непростую задачу: как посчитать ВВП в ценах 6-го года, если в 6-м году не выращивалось апельсинов, а значит, и цены на апельсины не существовало? Служба статистики, безусловно, могла бы просто использовать любую цену апельсинов, однако такая цена будет неточной. Действительно, непонятно, должна ли цена апельсинов в 6-м году быть выше цен на кокосы и бананы (как в 7-м году) или находиться между этими ценами (как в 8-м году)? Убедительного ответа дать невозможно. Заметим, что это проблема не только для гипотетической экономики острова Табор, но и для любой реальной экономики, ведь в современном мире каждый год появляются новые товары и услуги. Чтобы избежать таких затруднений, службы статистики вынуждены регулярно менять базисный год, т. е. год, в ценах которого ведется вычисление реального ВВП\*.

Теперь переместимся с острова Табор в Россию.

Для изучения динамики экономических величин используют показатель «Темп прироста», вычисляемый по формуле

$$\text{Темп прироста} = \frac{\text{Текущее значение} - \text{Значение в предыдущий период}}{\text{Значение в предыдущий период}} \cdot 100.$$

В табл. 9.8 приведены темпы прироста ВВП в 2004–2016 гг.

Что показывает величина темпа прироста? По данным табл. 9.8 вычислите темп прироста ВВП в 2006–2016 гг.

Используя табл. 9.8 и график (рис. 9.1), опишите изменения в реальном ВВП России. Отдельно охарактеризуйте и сравните периоды 1999–2008 и 2009–2011 гг. Сравните темпы прироста ВВП в 2012 г. по данным, рассчитанным в ценах 2008 и 2011 гг.

Таблица 9.8. Валовой внутренний продукт России

Показатель	В ценах 2008 г.									В ценах 2011 г.				
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
ВВП, млрд руб.	31 407,8	32 440,5	36 134,6	39 218,7	41 276,8	38 048,6	39 775,6	60 782,5	62 486,4	63 602,0	64 071,8	62 445,4	62 433,9	
Темп прироста ВВП, %	7,38	6,53												



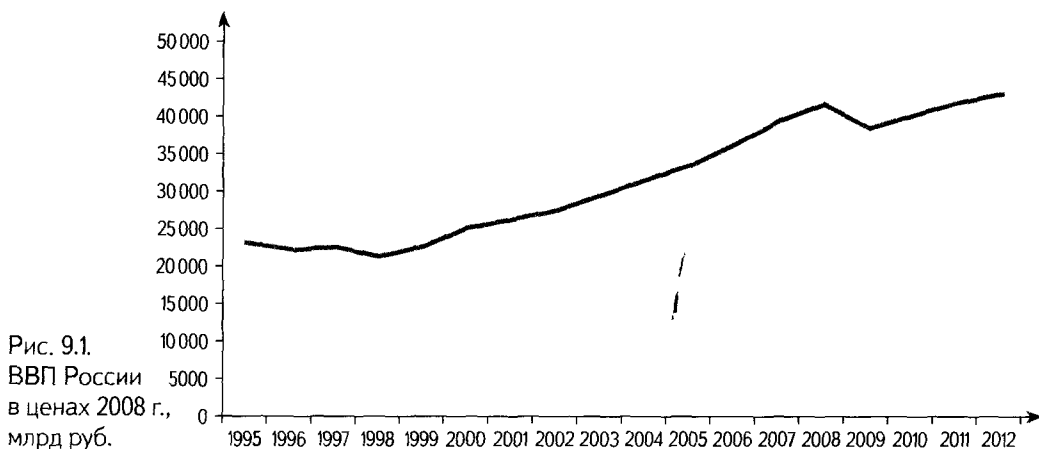


Рис. 9.1.  
ВВП России  
в ценах 2008 г.,  
млрд руб.



В предыдущем подразделе мы научились измерять реальный ВВП. А как измерить изменение общего уровня цен? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Изменение уровня цен

Когда речь идет об одном-единственном товаре, каждый из нас легко может понять, как изменилась цена. Например, если вчера мороженое стоило 50 руб., а сегодня оно стоит 60 руб., мы без особых раздумий можем сказать, что цена возросла на 20%. Однако когда мы рассматриваем экономику в целом, описать изменение цен значительно сложнее. Снова обратимся к экономике острова Табёр, чтобы понять, откуда берется проблема (табл. 9.9).

Из табл. 9.9 видно, что на 2-й год цены уменьшились вдвое, а на 3-й год увеличились вдвое (в сравнении с предыдущим годом). Во 2-м и в 3-м годах цены изменялись пропорционально, так что мы легко приходим к выводу, что общий уровень цен на 2-й год

Таблица 9.9. Цены на товары, производимые на острове Табёр в 1–6-м годах

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Бананы, тыс. шт.	100	100	100	150	150	300
Цена бананов, пиастров	6	3	6	4	3	2
Кокосы, тыс. шт.	200	200	200	300	300	150
Цена кокосов, пиастров	2	1	2	3	4	6

\* Представьте, что вы продаете бананы и на вырученные деньги покупаете кокосы.



\*\* На самом деле таких показателей больше, чем два, однако дефлятор ВВП и индекс потребительских цен используются чаще всего.



сократился в 2 раза, а на 3-й год возрос в 2 раза. Но что произошло на 4-й год и позже? Цены изменялись непропорционально. Цена кокосов упала, а цена бананов возросла. То есть менялся не только общий уровень цен, но и относительные цены товаров.

В предыдущем абзаце говорится о двух процессах, происходящих одновременно: «изменение уровня цен» и «изменение относительных цен». А что такое относительная цена двух товаров? Представьте, что у вас есть 12 бананов. На сколько кокосов вы сможете обменять эти бананы в каждый год из шести лет?\*

Как же вычислить изменение именно в общем уровне цен? В экономике для этого существует два\*\* показателя: дефлятор ВВП и индекс потребительских цен. Рассмотрим их по очереди.

**Дефлятор ВВП** – отношение ВВП данного года в текущих ценах к ВВП данного года в ценах предыдущего года.

Например, для острова Табор дефлятор ВВП 4-го года равен  $\frac{150 \cdot 4 + 300 \cdot 3}{150 \cdot 6 + 300 \cdot 2}$ , а дефлятор ВВП 5-го года равен  $\frac{150 \cdot 3 + 300 \cdot 4}{150 \cdot 4 + 300 \cdot 3}$ . Значение дефлятора больше единицы означает рост общего уровня цен, меньше единицы – падение общего уровня цен. Таким образом, уровень цен (измеренный как дефлятор ВВП) в 4-м году не изменился, а в 5-м году вырос (на 10%).



Все цены в экономике выросли ровно на 20%. Чему будет равен дефлятор ВВП?

Все цены в экономике изменялись пропорционально (т. е. изменились на одно и то же количество процентов). Дефлятор ВВП оказался равен 0,95. На сколько процентов изменилась цена на товары в экономике?



**Индекс потребительских цен (ИПЦ)** – отношение стоимости потребительской корзины в текущих ценах к стоимости потребительской корзины в ценах предыдущего периода.

Для вычисления ИПЦ служба статистики должна выбрать неизменный набор благ, называемый потребительской корзиной. Пусть служба статистики Табора выбрала в качестве потреби-

Таблица 9.10. Дефлятор ВВП и ИПЦ на острове Табор в 1–6-м годах

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год
Бананы, тыс. шт.	100	100	100	150	150	300
Цена бананов, пиастров	6	3	6	4	3	2
Кокосы, тыс. шт.	200	200	200	300	300	150
Цена кокосов, пиастров	2	1	2	3	4	6
Дефлятор ВВП						
ИПЦ						

тельской корзины 2 банана и 2 кокоса, тогда ИПЦ в 4-м году равен  $\frac{2 \cdot 4 + 2 \cdot 3}{2 \cdot 6 + 2 \cdot 2} = 0,875$ , а в 5-м году  $\frac{2 \cdot 3 + 2 \cdot 4}{2 \cdot 4 + 2 \cdot 3} = 1$ . Аналогично дефлятору значение ИПЦ больше единицы означает рост общего уровня цен, меньше единицы – падение общего уровня цен. Таким образом, уровень цен (измеренный как ИПЦ) в 4-м году упал (на 12,5%), а в 5-м году не изменился.



Заполните табл. 9.10 и прокомментируйте результаты. Почему значения ИПЦ и дефлятора совпали во 2-м и 3-м годах?

Все цены в экономике выросли ровно на 20%. Чему будет равен ИПЦ?

Мы видим, что при непропорциональном изменении цен в экономике дефлятор ВВП и ИПЦ могут принимать различные значения, однако если цены изменяются пропорционально, они принимают равные значения.

Другим важным отличием дефлятора от ИПЦ является набор товаров, цены которых включаются в показатель. Для дефлятора ВВП это отечественные товары, потребляемые как домохозяйствами, так и фирмами и государством. Для ИПЦ это как отечественные, так и зарубежные товары, потребляемые домохозяйствами. Таким образом, ИПЦ измеряет рост цен для потребителей, а дефлятор ВВП – рост цен во всей экономике.



Изучите данные об уровне цен в России, приведенные на рис. 9.2\*, и прокомментируйте их. Как вы думаете, почему в результате дефолта 1998 г. ИПЦ увеличился больше, чем дефлятор ВВП?

Представьте, что вы пришли в магазин, а цены там вдвое больше, чем были вчера. Вы почувствуете себя более бедным человеком. Зна-

\* Для сопоставимости с дефлятором ВВП ИПЦ рассчитан по ценам 30 июня к 30 июня предыдущего года. Расчет проведен автором по месячным данным ФСГС.

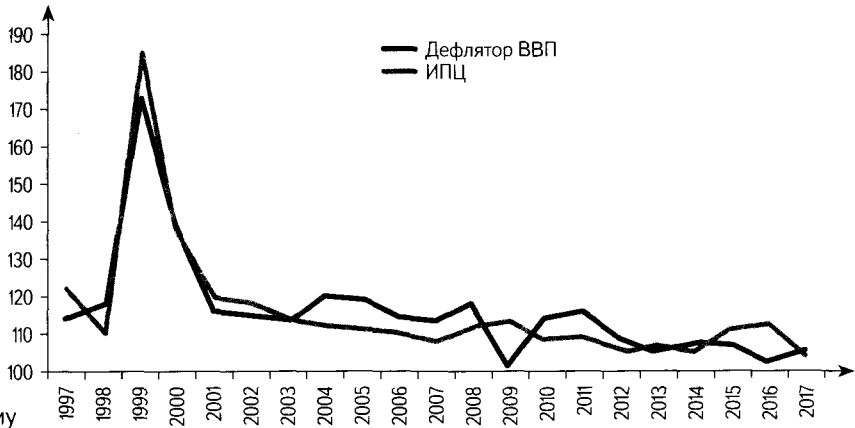


Рис. 9.2.  
Уровень цен  
в России,  
% к предыдущему  
периоду

чит ли это, что когда цены в стране растут, люди становятся беднее (благополучие жителей страны падает)? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Изменение уровня цен и доходы

Как мы уже знаем, благополучие людей, как и страны в целом, определяется не деньгами, а благами, которые на эти деньги можно купить. То есть если количество благ, произведенных в стране (реальный ВВП), не изменяется, то и благополучие страны не уменьшается. Тем не менее наш повседневный опыт и интуиция противятся принятию этого факта. Ведь каждый знает, что если цена больше, то купить получится меньше. Попробуем, однако, преодолеть это затруднение.

Проведем мысленный эксперимент. Представьте, что вы заходите в магазин, чтобы купить мороженое, которое еще вчера стоило 20 руб. Сегодня же оно стоит 30 руб. Скрепя сердце вы отдаете за мороженое на 10 руб. больше, чем вчера. Но что произойдет с этими дополнительными 10 руб.? Представим, что когда мороженое стоило 20 руб., эти деньги распределялись следующим образом:

- 2 руб. – зарплата продавцу;
- 2 руб. – прибыль владельца магазина;
- 4 руб. – рента владельца помещения;
- 2 руб. – аренда холодильника, где лежало мороженое;
- 2 руб. – зарплата водителя, доставляющего мороженое с завода;

2 руб. – зарплата рабочего завода;  
2 руб. – прибыль владельца завода;  
2 руб. – прибыль фермера;  
2 руб. – налоги, выплаченные государству.  
Итого: 20 руб. ( $2 + 2 + 4 + 2 + 2 + 2 + 2 + 2 + 2$ ).

Дополнительные 10 руб., которые с нас взял продавец, не могут просто исчезнуть. Если никакие издержки магазина не выросли (закупочная цена, плата за помещение, зарплата продавца остались те же), то все 10 руб. достанутся владельцу магазина и государству из-за налога на прибыль. Если выросла закупочная цена мороженого, то 10 руб. поделят между собой рабочий завода, владелец завода, фермер и государство из-за налогов. Вполне возможно, что все упомянутые в списке получают часть от дополнительных 10 руб. Так или иначе, ясно одно: увеличение наших расходов на мороженое обернется увеличением чьих-то доходов. Однако то же самое верно и относительно нашей обычной траты в 20 руб. Ведь все, что перечислено в списке, это доходы разных лиц:

6 руб. – наемным рабочим (продавцу, водителю, рабочему);  
6 руб. – предпринимателям (владельцу магазина, владельцу завода, фермеру);  
4 руб. – владельцу земли (помещения магазина);  
2 руб. – владельцу капитала (холодильника);  
2 руб. – государству (из-за налогов).

Более того, вообще любая рыночная сделка имеет две стороны: покупателя и продавца, и расход покупателя – это доход продавца.

Таким образом, ВВП является:

- 1) суммой расходов всех субъектов экономики;
- 2) суммой добавленных стоимостей всех фирм;
- 3) суммой доходов субъектов экономики (заработной платы, прибыли, доходов с капитала, доходов с земли, налогов).

Что же происходит, когда реальный ВВП не меняется, а уровень цен растет? Одновременно увеличиваются и расходы субъектов экономики, и доходы! А когда вместе с ценами в магазинах растут и твои доходы, уже можно поверить, что ты не страдаешь от увеличения уровня цен.

Означает ли сказанное выше, что изменение цен никак не сказывается на экономике, если реальный ВВП остается неизменным? Ни в коем случае. Мы лишь обосновали, что сумма доходов всех членов общества равна сумме расходов, и соответственно при увеличении суммы номинальных доходов растет и сумма номинальных расходов. Однако при увеличении цен легко может оказаться, что расходы возросли у одних членов общества,

а доходы увеличились у других. К примеру, если денежный размер пенсии или заработной платы человека фиксирован, то внезапное увеличение цен может больно по нему ударить. Равенство суммарных доходов суммарным расходам будет для этих людей означать лишь то, что у каких-то других членов общества благосостояние выросло. А подобное знание вряд ли может служить утешением.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задания 9.5–9.7 из тетради-практикума.

**Реальный ВВП (или ВВП в фиксированных ценах)** – это валовой внутренний продукт, рассчитанный в ценах базисного (фиксированного) года. Данный показатель не зависит от изменения общего уровня цен и позволяет анализировать реальные изменения благосостояния страны. Основным показателем изменения общего уровня цен в стране – это индекс потребительских цен (отношение стоимости потребительской корзины в текущих ценах к стоимости потребительской корзины в ценах предыдущего периода). ВВП является:

- суммой расходов всех субъектов экономики;
- суммой добавленных стоимостей всех фирм;
- суммой доходов субъектов экономики (заработной платы, прибыли, доходов с капитала, доходов с земли, налогов).

Ввиду того, что ВВП является и суммой доходов, и суммой расходов, рост уровня цен сам по себе (без падения реального ВВП) не снижает благосостояния страны, однако он может привести к нежелательному перераспределению благосостояния.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

Постановка  
проблемы

### 9.3. ВВП на душу населения

В табл. 9.11 представлены данные о ВВП Китая, США и России в 2017 г. Судя по этим данным, решите, какая страна обладает наибольшим богатством?

Таблица 9.11. ВВП Китая, США и России в 2017 г.

Показатель	Китай	США	Россия
ВВП в текущих ценах	91712,200 млрд. юаней	18064,800 млрд. долл.	92131,700 млрд. руб.
Темп прироста реального ВВП (%)	6,3	2,7	2,0

Среди этих трех стран самый большой прирост реального ВВП наблюдается у Китая, а самый маленький – у США.



Какое значение это имеет для экономик США и Китая? И наконец, жители какой страны живут беднее, а какой – богаче?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните из предыдущих глав следующие понятия: ВВП, реальный ВВП, темп прироста, валютный курс.

Решение  
проблемы

Как сравнивать ВВП различных стран, в условиях когда страны используют различные валюты? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Межстрановые сопоставления ВВП

При сравнении благосостояния в разных странах различие валют, казалось бы, не должно быть серьезным препятствием, ведь валюты разных стран свободно обмениваются и для каждой пары валют есть рыночный обменный курс. Откуда же может возникнуть проблема? Представим себе следующую ситуацию: двое друзей – Петр и Павел живут в разных странах. Петр живет в России, а Павел в США. На дворе февраль 2018 г., и рыночный обменный курс доллара – 58 руб. Павел, живя в Филадельфии, зарабатывает 126 долл. в день. Сколько должен зарабатывать Петр во Владимире, для того чтобы можно было сказать, что он наслаждается тем же уровнем благосостояния, что и Павел? Можно было бы просто перевести 126 долл. в рубли, используя рыночный обменный курс, и получить 7308 руб. Однако мы знаем, что богатство заключено не в деньгах, а в благах, которые можно купить на эти деньги. То есть нам необходимо убедиться, что Петр и Павел на свои деньги имеют возможность приобрести равное количество товаров (табл. 9.12).

Таблица 9.12. Количество товаров, которое могут приобрести Павел и Петр

Показатель	Павел	Петр
Доход	126,00 долл.	7308 руб. (126 · 58)
Цена Биг Мака	3,99 долл.	130 руб.
Число Биг Маков	31,0 (126 : 3,99)	56 (7308 : 130)

\* Традиция использовать Биг Мак для международных сопоставлений появилась благодаря журналу *The Economist*, регулярно публикующему так называемый индекс Биг Мак.

\*\* Приведены реальные цены февраля 2018 г.

Представим, что и Петр, и Павел едят исключительно сэндвичи Биг Мак\*. Посчитаем, сколько этих сэндвичей на свой дневной доход может купить Петр, а сколько Павел. В марте 2018 г. один Биг Мак в Филадельфии продавался за 3,99 долл., а во Владимире – за 130 руб.\*\* То есть Павел мог купить 31 Биг Мак, а Петр – 56. Это значит, что использование рыночного обменного курса привело нас к ошибке. Житель Владимира Петр, получая 7308 руб. в день, имеет возможность наслаждаться большим уровнем благосостояния, чем житель Филадельфии Павел. Сколько же в рублях должен получать Петр, чтобы его благосостояние соответствовало благосостоянию Павла? Прежде чем ответить на этот вопрос, рассмотрим не деньги, а товары. Павел может купить 31 Биг Мак. Чтобы купить такое же количество сэндвичей, Петру понадобится 4030 руб (31 · 130 руб.). То есть доходу в 126 долл. соответствует доход в 4030 руб., а значит, 1 долл. соответствует 32 руб. В результате этих рассуждений мы получили курс (1 долл. – 32 руб.), отличный от рыночного обменного курса (1 долл. – 58 руб.). Такой курс называют курсом *по паритету покупательной способности (ППС)*.

Слово «паритет» означает «равенство». Действительно, и на 1 долл., и на 32 руб. мы можем (способны) купить одинаковое количество благ, а именно чуть меньше четверти Биг Мака. Естественно, возникает вопрос «Почему мы используем именно Биг Мак?». Конечно, организации, занимающиеся международными сопоставлениями ВВП, вычисляют курсы по паритету покупательной способности, используя не Биг Маки, а большой список из товаров и услуг.



Исходя из определения ППС, объясните, как будет меняться курс доллара в рублях по ППС, если общий уровень цен в России растет, а в США он остается неизменным? Как будет меняться курс доллара в рублях по ППС, если уровень цен в США растет, а в России он также растет, но меньшими темпами. Используя данные табл. 9.13, опишите, как изменялся курса доллара по ППС в период 2007–2016 гг. Как вы думаете, по какой причине курс изменялся именно так?

В табл. 9.13 приведен курс доллара в рублях по ППС по оценке ОЭСР и МВФ. Как расшифровываются названия этих организаций? Как вы думаете, почему разные организации могут по-разному оценивать курса доллара в рублях по ППС?

Понятие паритета покупательной способности широко используется при международных сопоставлениях. В табл. 9.14 приведены данные о валовом внутреннем продукте крупнейших экономик мира в 2016 г. ВВП каждой из стран приведен в долларах, причем для перехода от национальной валюты к доллару был



Таблица 9.13. Курс доллара по ППС, руб.

Год	По оценке ОЭСР	По оценке МВФ
2007	13,98	11,62
2008	14,34	13,45
2009	14,01	13,61
2010	15,61	15,35
2011	17,34	17,35
2012	18,46	18,58
2013	19,42	19,27
2014	21,07	20,35
2015	23,02	21,78
2016	23,68	22,28

использован не рыночный обменный курс, а курс по паритету покупательной способности. Используя данные этой таблицы, можно проводить сопоставления экономического благосостояния и сравнивать экономическую мощь различных стран.



В 2016 г. ВВП России был равен 85 917,8 млрд руб. В табл. 9.14 ВВП России переведен в доллары по ППС. Какой курс был использован для этого? Какое значение было бы у ВВП России в долларах, если бы вместо курса по ППС использовался бы рыночный обменный курс (60 руб. за 1 долл.)?




























Найдите в табл. 9.14 страны БРИКС. Сравните суммарный ВВП этих стран с суммарным ВВП Европейского союза. Найдите страны «Большой семерки». Какой процент мирового ВВП производится в этих странах? Как расшифровывается аббревиатура ОЭСР? Сколько стран — членов этой организации упомянуто в табл. 9.14?

Вы изучили, как сравнивают благосостояние у различных стран. Естественно, возникает вопрос, как сравнить благосостояние жителей различных стран? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Межстрановые сопоставления душевого ВВП

В 2017 г. валовой внутренний продукт Китая был в 6,5 раза больше валового внутреннего продукта Италии. Тем не менее никто не скажет, что средний китаец был в 6,5 раза богаче среднего итальянца, ведь в Китае жителей примерно в 20 раз больше,

Таблица 9.14. ВВП стран мира по ППС (2016 г., млрд долл.)

№ п/п	Страна	млрд долл.	%
—	 Земля	120 142,26	100,0
—	 Европейский союз	20 027,71	17,0
1	 КНР	21 286,00	17,7
2	 США	18 624,00	15,5
3	 Индия	8 701,00	7,2
4	 Япония	5 233,00	4,4
5	 Германия	3 997,00	3,3
6	 Россия	3 852,00	3,2
7	 Бразилия	3 141,00	2,6
8	 Индонезия	3 031,00	2,5
9	 Великобритания	2 785,00	2,3
10	 Франция	2 735,00	2,3
11	 Мексика	2 315,00	1,9
12	 Италия	2 234,00	1,9
13	 Турция	1 994,00	1,7
14	 Республика Корея	1 934,00	1,6
15	 Саудовская Аравия	1 756,00	1,5
16	 Испания	1 686,00	1,4
17	 Канада	1 633,00	1,4
18	 Иран	1 449,00	1,2
19	 Австралия	1 158,00	1,0
20	 Таиланд	1 165,00	1,0
21	 Тайвань	1 133,00	0,9
22	 Египет	1 132,00	0,9
23	 Нигерия	1 090,00	0,9
24	 Польша	1 051,00	0,9
25	 Пакистан	986,00	0,8
—	Остальной мир	21 951,26	18,3

чем в Италии. Так как ВВП это сумма доходов всех жителей страны, то для оценки благосостояния среднего жителя страны нужно разделить ВВП страны на число жителей.



Основным показателем благосостояния жителей страны является **ВВП на душу населения** – отношение ВВП и числа жителей страны.

























Для анализа динамики (изменения во времени) благосостояния жителей страны используют реальный ВВП на душу населения, а для международных сопоставлений – ВВП на душу населения в долларах по паритету покупательной способности (ППС).

Необходимо иметь в виду, что сопоставления душевого ВВП различных стран следует проводить с большой осторожностью, так как подобные сопоставления бывают крайне неточны. С одной стороны, при измерении ВВП далеко не всегда возможно адекватно учесть теневую экономику и неформальные экономические отношения. В разных странах величина этой скрытой экономической активности может серьезно различаться, что снижает пригодность душевого ВВП как показателя благосостояния жителей страны и усложняет задачу сравнения благосостояния жителей различных стран. С другой стороны, в ВВП зачастую невозможно учесть различия в качестве товаров и услуг. Представьте, что в двух странах производят одинаковое количество обуви на человека, но обувь в одной стране – удобная и долговечная, а в другой – неудобная и некачественная. Людям, живущим в первой стране, очевидно повезло больше, но ВВП этого не покажет. Кроме того, при вычислении валового внутреннего продукта в принципе никак не учитываются такие важнейшие для человеческого благополучия факторы, как уровень преступности в стране или уровень заболеваемости инфекционными болезнями, которые, несомненно, имеют огромную важность для любого человека.

Несмотря на все вышеперечисленные недостатки, уровень душевого ВВП является чрезвычайно полезным и информативным показателем, тесно связанным со всеми показателями социально-экономического развития общества. Ведь высокий уровень ВВП на душу населения позволяет людям в случае болезни купить себе лекарства и оплатить расходы на врачей, а у родителей появляется возможность купить учебники для своих детей-школьников.

Внимательно изучите данные о ВВП на душу населения, продолжительности жизни и грамотности в 25 крупнейших экономиках мира, представленные в табл. 9.15. Рассмотрите отдельно

Таблица 9.15. ВВП по ППС, ожидаемая продолжительность жизни и уровень грамотности (2016 г.)

№ п/п	Страна	ВВП на душу населения <sup>1</sup> , тыс. долл.	ВВП страны <sup>1</sup> , млрд долл.	Ожидаемая продолжительность жизни <sup>2</sup> , лет	Уровень грамотности <sup>3</sup> , %
1	 Катар	129,727	334,491	78,7	93,1
2	 Люксембург	101,936	58,741	82,3	99,0
3	 Макао	96,148	63,224	84,5	96,2
4	 Сингапур	87,082	486,91	85,0	94,4
5	 Бруней-Даруссалам	79,711	33,733	77,2	96,4
6	 Кувейт	71,264	301,059	78,0	96,2
7	 Норвегия	69,296	364,685	81,8	99,0
8	 ОАЭ	67,696	667,211	77,5	93,9
9	 Швейцария	59,376	494,303	82,6	99,0
10	 Гонконг	58,095	427,388	82,9	94,6
11	 США	57,294	18 561,934	79,8	99,0
12	 Саудовская Аравия	54,078	1731,229	75,3	94,7
13	 Нидерланды	50,846	865,908	81,3	99,0
14	 Бахрейн	50,303	66,369	76,38	95,7
15	 Австралия	48,806	1188,764	82,2	99,0
16	 Германия	48,190	3979,083	80,7	99,8
17	 Исландия	48,070	16,146	83,0	99,0
18	 Австрия	47,856	415,936	81,5	99,0
19	 Дания	46,603	264,837	79,4	99,0
20	 Канада	46,240	1674,313	81,9	99,0
21	 Бельгия	44,881	508,598	81,0	99,0
22	 Оман	43,737	173,073	76,33	94,8
23	 Великобритания	42,514	2787,741	80,7	99,0
24	 Франция	42,384	2736,717	81,8	99,0

Примечание:

<sup>1</sup> По данным МВФ;<sup>2</sup> По данным ДЭСВ ООН;<sup>3</sup> По данным Всемирной книги фактов ЦРУ, уровень грамотности — доля умеющих читать и писать среди жителей страны старше 14 лет.

две группы стран: страны, в которых ВВП на душу населения больше 30 тыс. долл., и страны, где он меньше. Как различаются продолжительность жизни и грамотность в этих двух группах?

Найдите в табл. 9.15 страны «Большой семерки» и страны БРИКС. Как различаются эти две группы стран?

В каких двух странах из упомянутых в табл. 9.15 наименьший уровень грамотности? Как вы думаете, какие причины обусловили столь низкий уровень грамотности в этих странах?

В каких двух странах из упомянутых в табл. 9.15 ожидаемая продолжительность жизни ниже общемировой? Как вы думаете, почему в этих странах продолжительность жизни столь низка?

Продолжительность жизни в ЮАР заметно ниже, чем в других странах. Почему это так? Найдите дополнительную информацию и перечислите еще несколько стран (не упомянутых в табл. 9.15), в которых низка продолжительность жизни по той же причине.

Данные табл. 9.15 указывают на связь между душевым ВВП, ожидаемой продолжительностью жизни и уровнем грамотности. Однако только по сведениям табл. 9.15 невозможно сделать вывод о направлении такой связи, т. е. о том, что является причиной, а что следствием. С одной стороны, можно сказать, что грамотность в Нидерландах выше, чем грамотность в Бахрейне, потому что душевой ВВП Нидерландов больше душевого ВВП Бахрейна, а значит, и больше средств можно потратить на образование. С другой стороны, можно отметить, что душевой ВВП Нидерландов больше душевого ВВП Бахрейна, потому что грамотность в Нидерландах выше, чем в Бахрейне, а значит, рабочие в Нидерландах более образованные и способны использовать в производстве современные технологии.



Вы узнали, что душевой ВВП различных стран может различаться во много раз. К примеру, душевой ВВП Китая в 2016 г. был вдвое больше, чем у Индии, и в четыре раза меньше, чем у США. Обязательно ли это положение сохранится в будущем? Было ли так же в прошлом? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Долгосрочные изменения в душевом ВВП

Общеизвестно, что благосостояние людей в различных странах сильно отличается. Мы узнали, как численно измерить благосостояние жителей страны – для этой цели можно вычислить душевой ВВП по ППС. Однако встает вопрос: обречены ли бедные страны на постоянную бедность, а богатые – на неизменное богатство? Примеры Индии и Китая показывают, что это

Таблица 9.16. Развитие Китая и Индии

Год	Китай		Индия	
	Реальный ВВП по ППС, млрд долл.	Население, тыс. чел.	Реальный ВВП по ППС, млрд долл.	Население, тыс. чел.
1980	305,95	981 235	381,97	696 783,517
2017	23 122,03	1 383 981	9446,79	1 339 180
Темп роста за 37 лет	75,57	1,41	24,73	1,92

не так. На рис. 9.4 видно, что в течение 80-х годов XX в. душевой ВВП Индии был больше душевого ВВП Китая, тем не менее, в наше время ВВП на душу населения в Китае превосходит ВВП на душу населения в Индии более чем в 2 раза. Как произошло такое изменение? Как мы знаем, душевой ВВП вычисляется как дробь:  $\text{Душевой ВВП} = \frac{\text{ВВП}}{\text{Население}}$ . В случае Китая числитель этой дроби за 37 лет вырос в 75,57 раза, а знаменатель – в 1,41 раза. В Индии числитель вырос в 24,73 раза, а знаменатель – в 1,92 раза (табл. 9.16).

Население в Китае выросло меньше, чем в Индии ( $1,41 < 1,92$ ), что неудивительно, ведь Китай проводил целенаправленную политику снижения уровня рождаемости. Но как случилось, что реальный ВВП в Китае вырос в 75,57 раза, а в Индии – всего в 24,73 раза? На рис. 9.3 видно, что это различие возникло не мгновенно, напротив, оно нарастало постепенно. На графике

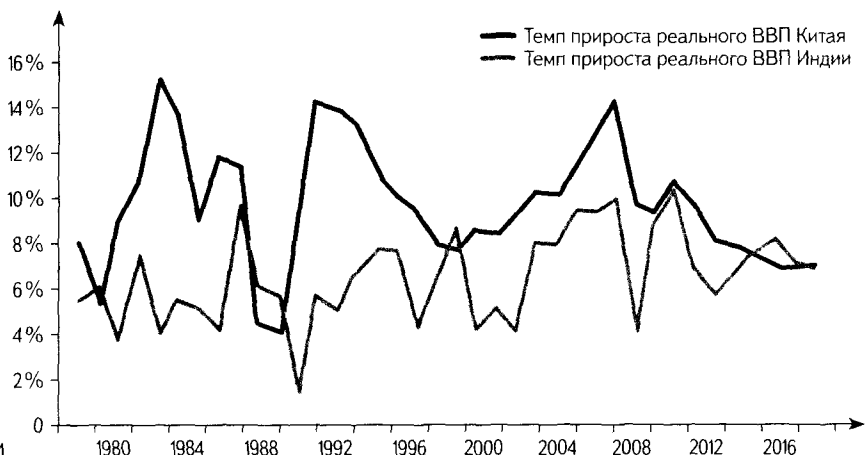


Рис. 9.3.  
Темп прироста реального ВВП в Китае и Индии

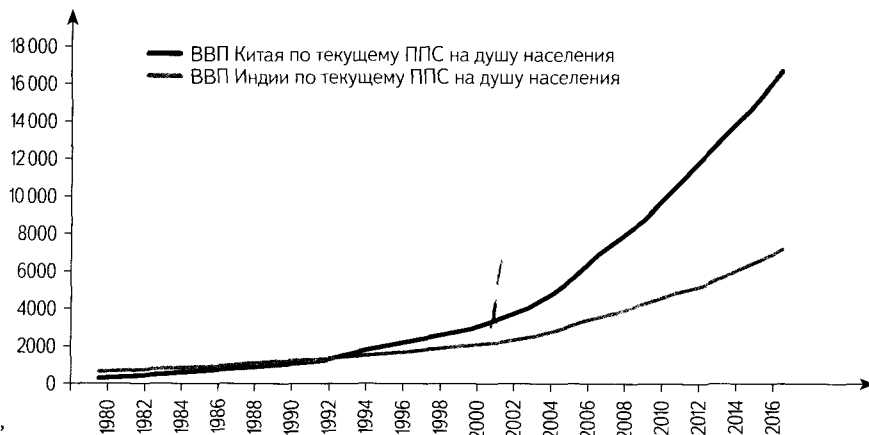


Рис. 9.4.  
Душевой ВВП  
Китая и Индии,  
долл.

темпов прироста ВВП мы можем видеть, как изменялся реальный ВВП Китая и Индии год от года. В большинстве случаев темп прироста ВВП в Китае оказывался больше, чем в Индии (рис. 9.4), однако это различие редко было больше 2%: в среднем за 37 лет темп прироста реального ВВП Китая составил 9,58%, а Индии – 6,33%. То есть средние темпы прироста реального ВВП в Китае и в Индии отличались лишь на 3,25%. Неужели столь маленькое различие могло породить столь значительный эффект? Как ни странно, да. Чтобы убедиться в этом, проведем мысленный эксперимент.

Представим, что две подружки, Мария и Анна, положили по 100 руб. в банк на 40 лет. Мария положила под 7,06% годовых, а Анна – под 5,41%. Каждый год сумма на счету у Марии возрастает на 7,06%, т.е. умножается на  $(1 + 0,0706)$ . Таким образом, через год у Марии будет  $100 \cdot (1 + 0,0706)$ , еще через год  $100 \cdot (1 + 0,0706)^2$ , а значит через 40 лет  $100 \cdot (1 + 0,0706)^{40}$ . Аналогично у Анны через 40 лет будет  $100 \cdot (1 + 0,0541)^{40}$ .

Однако  $100 \cdot (1 + 0,0706)^{40} = 15314$ , а  $100 \cdot (1 + 0,0541)^{40} = 8227$ , т.е. через 40 лет у Марии в банке будет почти в 2 раза больше денег, чем у Анны (табл. 9.17).

Темп роста реального ВВП является важнейшим показателем для долгосрочного макроэкономического анализа и прогнозирования. Пример Индии и Китая показывает нам, сколь важным для долгосрочного развития страны является этот показатель и сколь большое значение имеют для благосостояния будущих поколений реформы\*, увеличивающие средний темп прироста реального ВВП.

\* Реформа должна увеличивать темп прироста реального ВВП, не увеличивая темп прироста населения. Если бы население Китая за последние 37 лет увеличилось не в 1,41 раза, а в 3 раза, то сегодня душевой ВВП Китая не отличался бы от ВВП Индии.

Таблица 9.17. Доходы Марии и Анны

Показатель	Мария	Анна
Начальная сумма, руб.	100	100
Сумма через один год, руб.	$100 \cdot (1 + 0,0706)$	$100 \cdot (1 + 0,0541)$
Сумма через два года, руб.	$100 \cdot (1 + 0,0706)^2$	$100 \cdot (1 + 0,0541)^2$
Сумма через 40 лет, руб.	$100 \cdot (1 + 0,0706)^{40} \approx 15314$	$100 \cdot (1 + 0,0541)^{40} \approx 8227$



Выполните задания 9.8 и 9.9 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

В каждой стране ВВП рассчитывается в национальной валюте. Для сопоставления ВВП разных стран, выраженных в различных валютах, разумно использовать не рыночный валютный курс, а курс по паритету покупательной способности (ППС). В качестве меры благосостояния жителей страны используют ВВП на душу населения – отношение ВВП к числу жителей страны. Это важнейший показатель благополучия жителей страны, тесно связанный с другими показателями качества жизни, такими как ожидаемая продолжительность жизни и уровень грамотности. Основным показателем долгосрочного развития экономики страны является темп роста душевого ВВП, который, в свою очередь, зависит от темпа роста реального ВВП и темпа роста населения. Реформы, увеличивающие темп роста реального ВВП (и не повышающие темп роста населения), значительно улучшают жизнь будущих поколений.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 9.4. Макроэкономический анализ

Постановка  
проблемы

В 1982 г. реальный (в ценах 2005 г.) ВВП США составил 5805 млрд долл. При населении в 234,3 млн человек душевой ВВП был равен 24 780 долл., что заметно больше, чем душевой ВВП России в 2014 г., так что мы с уверенностью можем сказать, что американцы в тот год не бедствовали. Однако и в богатых странах бывают кризисы.

Как определить, был ли в 1982 г. кризис или, наоборот, экономика США переживала бум?



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).



Повторение изученного	Вспомните из предыдущих глав следующие понятия: факторы производства, факторные доходы, макроэкономика, ВВП, душевой ВВП, темп роста.
Решение проблемы	Каковы основные особенности макроэкономического анализа? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Особенности макроэкономического анализа

Основной отличительной особенностью макроэкономического анализа является агрегирование (т. е. объединение отдельных элементов в одно целое). К примеру, понятие ВВП агрегирует (объединяет) все товары и услуги, производимые в стране, а индекс потребительских цен агрегирует все ценовые изменения, происходящие в стране. Таким образом, при макроэкономическом анализе в экономике как будто производится только одно «агрегированное благо», причем реальный ВВП – это объем производства этого блага, а ИПЦ – изменение цены этого блага.

Наряду с благами агрегируют и субъектов, действующих в экономике. Их объединяют в четыре макроэкономических агента:

- домохозяйства;
- фирмы (предпринимательский сектор);
- государство;
- иностранный сектор (заграница, внешний мир).

Это агрегирование отражено в формуле из п. 9.1:

$$Y = C + I + G + NX.$$

Вспомните, что означают символы в этой формуле.

Что же дает агрегирование для экономического анализа? Благодаря агрегированию макроэкономический анализ может изучать экономику как единую систему взаимосвязанных элементов.

Рассмотрим стандартную микроэкономическую модель рынка потребительского товара «спрос – предложение»: потребитель имеет некоторый доход, часть которого он тратит на товар, который продает производитель. В этой модели потребитель и производитель связаны только через рынок товара, где потребитель – покупатель, а производитель – продавец; при этом мы не знаем, откуда у покупателя берется доход и что производитель делает с выручкой.

Теперь рассмотрим, как в макроэкономике связаны домохозяйства и фирмы (рис. 9.5). Они взаимодействуют одновременно через два рынка: рынок товаров (где фирмы – продавец,

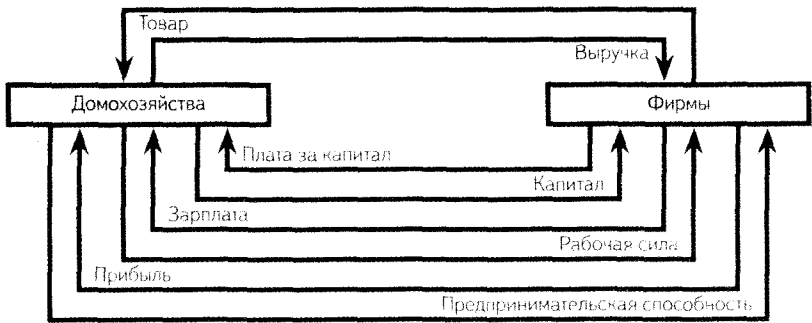


Рис. 9.5.  
Взаимосвязи  
домохозяйств  
и фирм  
в экономике

\* Нами рассматривается простейшая макроэкономическая модель, в которой исключено участие государства и заграничные, а также игнорируется накопление капитала.

а домохозяйства – покупатель) и рынок факторов производства (где фирмы – покупатели, а домохозяйства – продавцы). И теперь мы можем сказать, куда идет выручка фирм и откуда берется доход домохозяйств. Через рынки факторов производства выручка распределяется как зарплата (взамен на трудовые ресурсы), плата за капитал (взамен на капитал) и прибыль (взамен на предпринимательскую способность)\*, становясь таким образом доходами домохозяйств.



Как разделить долгосрочные и краткосрочные изменения ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Экономические циклы и тренд

Экономическое развитие страны неравномерно. Периоды активного роста сменяются периодами кризисов.



**Экономический цикл** – периодические колебания уровня экономической активности.

Экономический цикл проще всего увидеть на графике реального ВВП. В стилизованном виде экономический цикл представлен на рис. 9.6.

Для описания и анализа экономический цикл делят на четыре фазы:

1) *кризис (рецессия)*. В фазу рецессии сокращаются объемы продаж и производства, растет безработица, темпы прироста ВВП становятся отрицательными;

2) *депрессия*. Объемы производства и безработица продолжают снижаться, однако темпы падения замедляются. Экономика достигает дна;

Повторение изученного	Вспомните из предыдущих глав следующие понятия: факторы производства, факторные доходы, макроэкономика, ВВП, душевой ВВП, темп роста.
Решение проблемы	Каковы основные особенности макроэкономического анализа? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Особенности макроэкономического анализа

Основной отличительной особенностью макроэкономического анализа является агрегирование (т.е. объединение отдельных элементов в одно целое). К примеру, понятие ВВП агрегирует (объединяет) все товары и услуги, производимые в стране, а индекс потребительских цен агрегирует все ценовые изменения, происходящие в стране. Таким образом, при макроэкономическом анализе в экономике как будто производится только одно «агрегированное благо», причем реальный ВВП – это объем производства этого блага, а ИПЦ – изменение цены этого блага.

Наряду с благами агрегируют и субъектов, действующих в экономике. Их объединяют в четыре макроэкономических агента:

- домохозяйства;
- фирмы (предпринимательский сектор);
- государство;
- иностранный сектор (заграница, внешний мир).

Это агрегирование отражено в формуле из п. 9.1:

$$Y = C + I + G + NX.$$

Вспомните, что означают символы в этой формуле.

Что же дает агрегирование для экономического анализа? Благодаря агрегированию макроэкономический анализ может изучать экономику как единую систему взаимосвязанных элементов.

Рассмотрим стандартную микроэкономическую модель рынка потребительского товара «спрос – предложение»: потребитель имеет некоторый доход, часть которого он тратит на товар, который продает производитель. В этой модели потребитель и производитель связаны только через рынок товара, где потребитель – покупатель, а производитель – продавец; при этом мы не знаем, откуда у покупателя берется доход и что производитель делает с выручкой.

Теперь рассмотрим, как в макроэкономике связаны домохозяйства и фирмы (рис. 9.5). Они взаимодействуют одновременно через два рынка: рынок товаров (где фирмы – продавец,

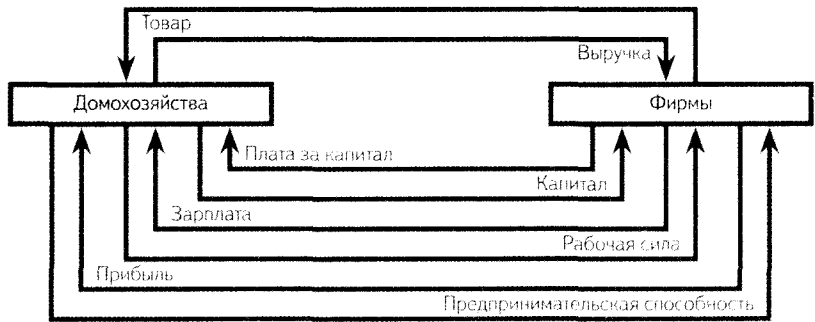


Рис. 9.5.  
Взаимосвязи  
домохозяйств  
и фирм  
в экономике

\* Нами рассматривается простейшая макроэкономическая модель, в которой исключено участие государства и заграничные, а также игнорируется накопление капитала.

а домохозяйства – покупатель) и рынок факторов производства (где фирмы – покупатели, а домохозяйства – продавцы). И теперь мы можем сказать, куда идет выручка фирм и откуда берется доход домохозяйств. Через рынки факторов производства выручка распределяется как зарплата (взамен на трудовые ресурсы), плата за капитал (взамен на капитал) и прибыль (взамен на предпринимательскую способность)\*, становясь таким образом доходами домохозяйств.



Как разделить долгосрочные и краткосрочные изменения ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Экономические циклы и тренд

Экономическое развитие страны неравномерно. Периоды активного роста сменяются периодами кризисов.



**Экономический цикл** – периодические колебания уровня экономической активности.

Экономический цикл проще всего увидеть на графике реального ВВП. В стилизованном виде экономический цикл представлен на рис. 9.6.

Для описания и анализа экономический цикл делят на четыре фазы:

1) *кризис (рецессия)*. В фазу рецессии сокращаются объемы продаж и производства, растет безработица, темпы прироста ВВП становятся отрицательными;

2) *депрессия*. Объемы производства и безработица продолжают снижаться, однако темпы падения замедляются. Экономика достигает дна;

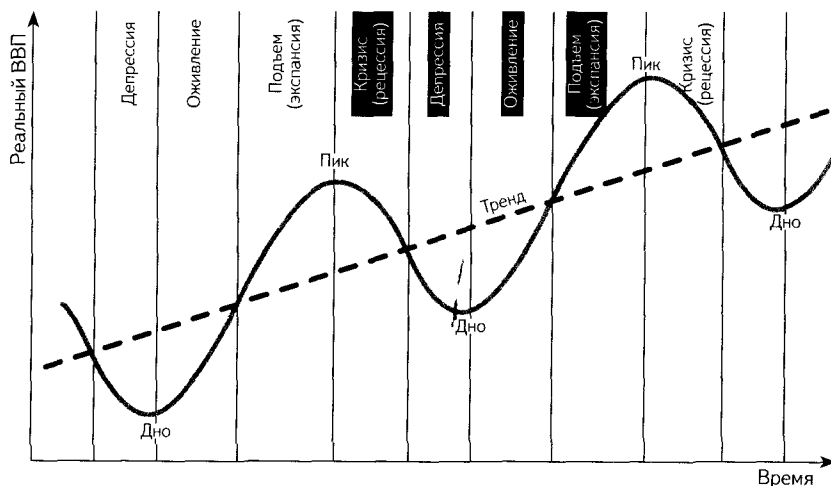


Рис. 9.6.  
Экономический  
цикл

3) *оживление*. Объемы производства начинают увеличиваться, безработица сокращается, оживляются инвестиционные процессы;

4) *подъем (экспансия)*. Продолжается рост производства, уровень безработицы снижается до минимальных значений. В конце этой фазы темпы роста замедляются и экономика достигает пика, за которым последует новая фаза кризиса.

Другой важной особенностью развития экономики является то, что, несмотря на колебания экономической активности, экономика обладает устойчивой общей тенденцией развития, называемой *трендом*. На рис. 9.7 мы видим тренд как линию, вокруг которой происходят циклические колебания. Реальный ВВП, периодически отходя от линии тренда, каждый раз к ней возвращается.

Посмотрим, как выглядят экономические циклы и тренд в реальности на примере США 1980–2017 гг.\* (рис. 9.8).

На реальных данных увидеть тренд и циклические колебания не так просто, поэтому для удобства анализа реального ВВП его разбивают на две составляющие.

Вначале выделяют тренд реального ВВП. В нашем примере линия тренда задается уравнением  $y = 6450,4 \cdot (1 + 0,03056)^{x-1980}$ , где  $x$  — номер года, а  $y$  — значение, которое принимает тренд в этот год. То есть значение тренда ВВП:

- в 1981 г. равно  $6450,4 \cdot (1 + 0,03056)$ ;
- в 1982 г. равно  $6450,4 \cdot (1 + 0,03056)^2$ ;
- в 1983 г. равно  $6450,4 \cdot (1 + 0,03056)^3$  и т. д.

\* Рассчитано автором по данным МВФ.

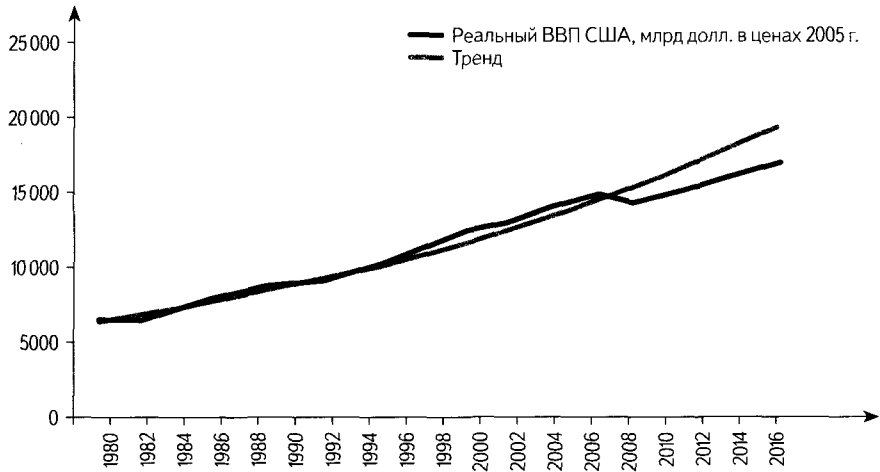


Рис. 9.7.  
Реальный  
ВВП США

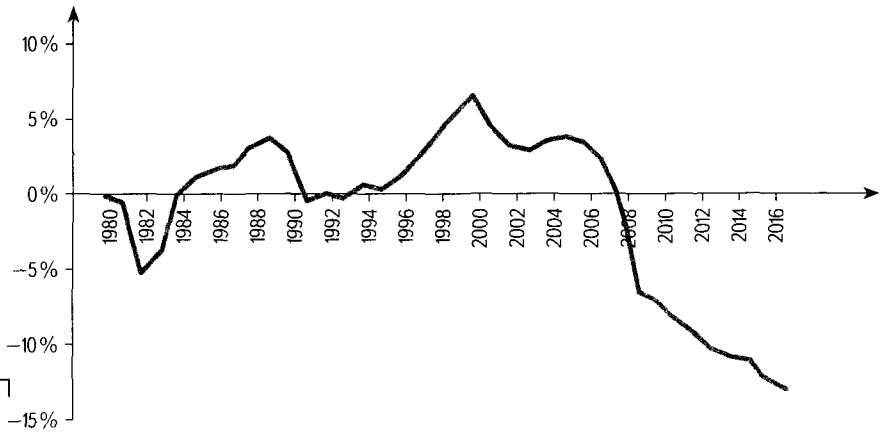


Рис. 9.8.  
Отклонение  
реального ВВП  
от тренда, %

Таким образом, значение тренда ВВП каждый год увеличивается на 3,056 %.

Вспомните из курса алгебры определение геометрической прогрессии. Убедитесь, что описанный выше тренд ВВП является геометрической прогрессией.

Затем для каждого года вычисляют отклонение реального ВВП от тренда. В нашем примере график «Отклонение реального ВВП США от тренда» (рис. 9.8) построен по данным графика «Реальный ВВП США» (см. рис. 9.7) с использованием следующей формулы:

$$\text{Отклонение} = \frac{\text{Реальный ВВП} - \text{Тренд}}{\text{Тренд}} \cdot 100.$$

Таблица 9.18. ВВП в 1–5-м годах

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
ВВП	123	165	210	240	312,5
Тренд	$102,4 \cdot 1,25 =$ $= 128$	$102,4 \cdot 1,25^2 =$ $= 160$	$102,4 \cdot 1,25^3 =$ $= 200$	$102,4 \cdot 1,25^4 =$ $= 250$	$102,4 \cdot 1,25^5 =$ $= 312,5$
Отклонение от тренда, %	$\frac{123 - 128}{128} \cdot 100 =$ $= -3,91$	$\frac{165 - 160}{160} \cdot 100 =$ $= 3,13$	$\frac{210 - 200}{200} \cdot 100 =$ $= 5$	$\frac{240 - 250}{250} \cdot 100 =$ $= -4$	$\frac{312,5 - 312,5}{312,5} \cdot 100 =$ $= 0$

То есть мы разбили реальный ВВП на две составляющие: *тренд*, который отражает долгосрочные тенденции развития экономики, и *отклонение от тренда*, которое отражает краткосрочные колебания ВВП. Теперь мы можем изучать эти составляющие отдельно друг от друга.

Рассмотрим процедуру разделения ВВП на две составляющие еще раз на условном численном примере. Пусть тренд ВВП задается формулой  $y = 102,4 \cdot (1 + 0,25)^x$ , где  $x$  – номер года, а  $y$  – значение, которое принимает тренд ВВП в этот год. Данные по ВВП представлены в табл. 9.18.

В экономической науке существует специальная прикладная дисциплина – эконометрика, которая занимается анализом экономических данных и численным исследованием экономических феноменов. Расчеты, проведенные в этом параграфе, являются примерами простейших эконометрических расчетов. Вы наверняка заметили, что никак не было объяснено, откуда берутся формулы для тренда ВВП. Функциональная форма и коэффициенты для тренда ВВП выбирались, конечно, не случайно. Для их нахождения применялись специальные эконометрические методы\*.

\* Методы регрессионного анализа.



Чем определяются долгосрочные изменения в ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Долгосрочные изменения реального ВВП

Как уже было сказано выше, тренд ВВП отражает долгосрочные тенденции развития экономики. То есть именно тренд показывает, каким будет уровень ВВП в долгосрочной перспективе.

Раздел экономической теории, изучающий долгосрочные изменения в экономике, называют *теорией экономического роста*. Тренды ВВП являются важнейшим объектом изучения этой теории. Подробнее об экономическом росте и о факторах,

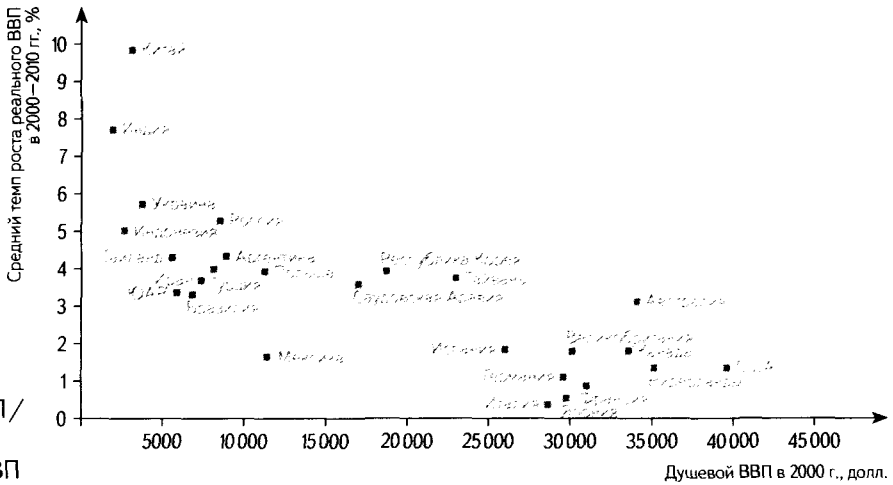


Рис. 9.9.  
Душевой ВВП/  
Темп роста  
реального ВВП

определяющих темпы развития экономики, вы сможете узнать в главе 16. Сейчас же мы рассмотрим лишь один фактор, определяющий темп развития экономики.

Обратите внимание на рис. 9.9. Для каждой из 26 стран на графике по горизонтали отмечен душевой ВВП в этой стране в 2000 г., а по вертикали – средний темп роста в последующие десять лет (2000–2010). Данные графика явно указывают на зависимость между этими величинами, а именно: чем больше был душевой ВВП в стране, тем меньшего темпа роста ВВП она смогла достичь.

Предложите объяснение этой закономерности.

Таким образом, мы видим, что менее богатые страны развиваются быстрее, чем более богатые, а это значит, что бедные страны постепенно догоняют богатые. Если подобная тенденция сохранится, то мы можем ожидать выравнивания уровня жизни в странах мира. Заметьте, однако, что не для всех бедных стран можно сделать подобный оптимистичный прогноз. К примеру, экономика Мексики в 2000–2010 гг. показала средний темп роста меньше, чем в таких развитых странах, как Испания, Великобритания и Канада. Если мексиканская экономика и дальше будет развиваться столь же медленно, ни о каком сближении уровня жизни в Мексике с уровнем жизни в развитых странах нельзя будет вести и речи.



На что влияют краткосрочные изменения в ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.



## Краткосрочные изменения реального ВВП

Отклонение реального ВВП США от своего тренда в рассматриваемый период было достаточно небольшое в последние годы. Зачем же мы рассматриваем эти колебания? Оказывается, краткосрочные колебания ВВП сопряжены с иными важными социально-экономическими показателями.

Для начала заметим, что на графике (рис. 9.10) изображены те же самые отклонения от реального ВВП, что и раньше. К графику отклонений добавлен график безработицы\*, взятой со знаком «минус». Такая операция была проведена для удобства сопоставления изменений в уровне безработицы и ВВП. График явно указывает на тесную связь между отклонениями ВВП и безработицей. Экономически эта связь означает, что когда ВВП растет быстрее тренда (отклонение увеличивается), безработица снижается, а когда ВВП растет медленнее тренда (отклонение уменьшается), безработица растет. Таким образом, каждое движение реального ВВП оказывает серьезное влияние на людей, каждое резкое падение – очередное испытание. На графике мы видим пять резких падений (рецессий), и каждое из них имеет свое название и историю.

\* По данным Бюро трудовой статистики Министерства труда США.



**Теория макроэкономической нестабильности, или теория экономических циклов** – раздел макроэкономики, изучающий краткосрочные изменения в экономике страны.

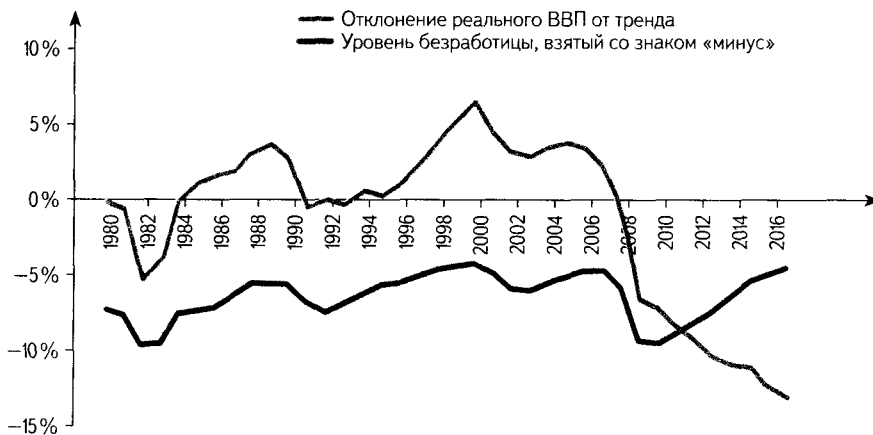


Рис. 9.10. Отклонение реального ВВП США от тренда и колебания уровня безработицы за тот же период

Что же такое цикличность в строгом смысле? Посмотрите на цикл дня и ночи: солнце восходит каждое утро и заходит каждый вечер. В таком его поведении мы можем быть совершенно уверены, более того, для любого дня года мы можем легко определить, когда солнце взойдет, когда оно будет в зените и когда зайдет. С реальным ВВП все наоборот: рецессии случаются нерегулярно и значительно различаются по величине и продолжительности, мы не можем быть уверены, что реальный ВВП будет расти или снижаться, и наконец, мы не способны достоверно предсказывать поведение реального ВВП в будущем.



Как может меняться тренд ВВП? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Кризисы и изменение тренда

В предыдущем разделе мы описывали кризис как краткосрочное отклонение реального ВВП от тренда. И большинство кризисов действительно корректно так описывать. Однако возможна ситуация, когда в результате кризиса меняется долгосрочный тренд экономики.

Рассмотрим пример США. На графике (рис. 9.11) мы можем видеть, что в 1973 г. у экономики США изменился тренд реального ВВП.

С 1947 по 1972 г.  $y = 1715 \cdot (1 + 0,03915)^x - 1946$ , после 1973 г.  $y = 4580 \cdot (1 + 0,03056)^x - 1972$ .



Какое важное событие мировой экономической истории произошло в 1973 г.?

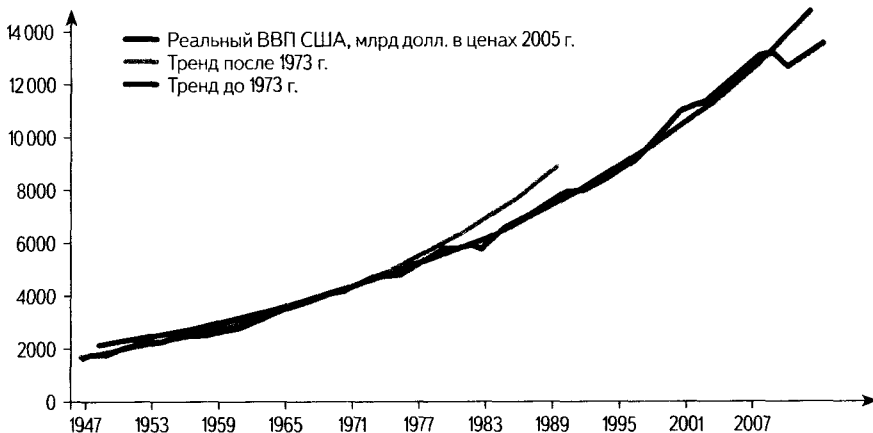


Рис. 9.11.  
ВВП США

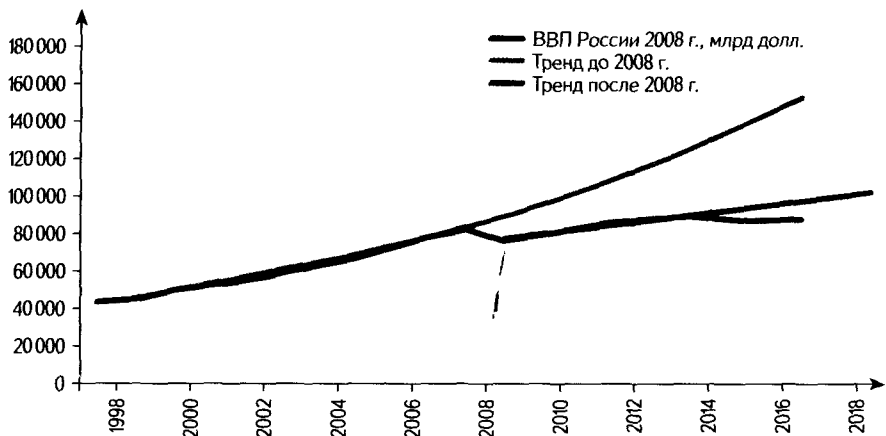


Рис. 9.12.  
Реальный  
ВВП России

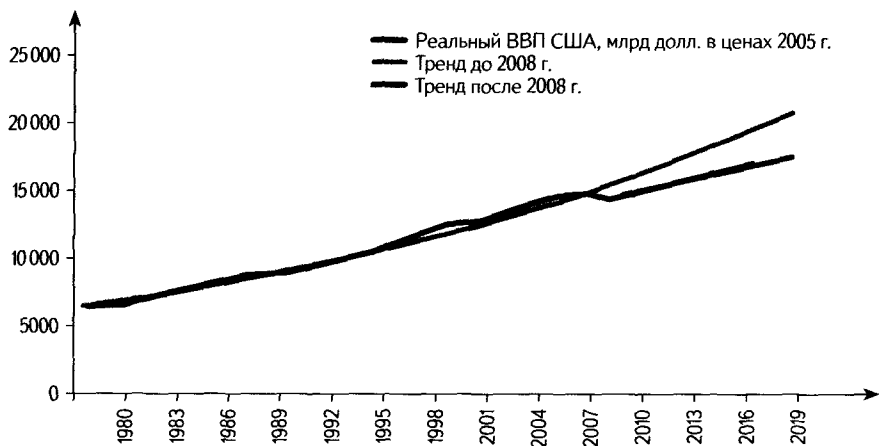


Рис. 9.13.  
Реальный  
ВВП США

Таким образом, уравнения трендов говорят нам о том, что с 1947 по 1972 г. реальный ВВП США рос в среднем примерно на 4% в год, а после 1973 г. средний темп роста составлял лишь около 3% в год.

Возможность изменения тренда экономики под действием кризиса является серьезным препятствием при макроэкономическом прогнозировании. Например, возникают вопросы про российскую экономику (рис. 9.12) и про экономику США (рис. 9.13): вернутся ли они на свои старые тренды? И если не вернутся, то по каким трендам они продолжают развиваться?



Выполните задания 9.10 и 9.11 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Реальный ВВП является основным показателем экономического развития страны. Для анализа его разделяют на две составляющие: тренд и отклонение от тренда. Такое разделение осуществляют с помощью методов особой дисциплины – эконометрики. После разделения две составляющие реального ВВП анализируют отдельно.

Трендовую составляющую изучает особое направление экономической науки – теория экономического роста. Один из важных фактов этой теории состоит в том, что чем больше душевой ВВП в стране, тем меньшего темпа роста ВВП она может добиться.

Отклонения от тренда изучает направление экономической науки, называемое теорией макроэкономической нестабильности. Кратковременные колебания реального ВВП существенно влияют на благосостояние людей. В частности, отклонения ВВП от тренда тесно связаны с безработицей.

Кризисы могут не только отклонять реальный ВВП от тренда, но и менять этот тренд. Зачастую сложно понять, поменяется ли тренд в результате кризиса или экономика через некоторое время вернется на старый тренд.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 9.5. Совокупный спрос и совокупное предложение

Постановка  
проблемы

В предыдущих параграфах этой главы мы познакомились с основными макроэкономическими показателями: реальным ВВП и изменением в общем уровне цен (ИПЦ). Мы узнали, что эти показатели не постоянны, а меняются год от года. Естественно, возникает вопрос: почему может измениться ВВП и уровень цен? Какие события и как могут повлиять на эти показатели? Более конкретно: как может повлиять на экономику нашей страны увеличение государственных расходов на крупные инфраструктурные проекты? Как может повлиять на экономику нашей страны кризис в экономике важного торгового партнера?



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что такое реальный ВВП. Приведите примеры потребительских расходов населения, инвестиций, чистого экспорта, государственных закупок.

Решение проблемы      Как вы понимаете слово «модель»? Что такое экономическая модель? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Экономические модели

\* От английского *aggregate demand* – совокупный спрос и *aggregate supply* – совокупное предложение.

В предыдущем параграфе вы узнали, что существуют два вида макроэкономического анализа: долгосрочный и краткосрочный, и два раздела макроэкономической науки: теория экономического роста и теория макроэкономической нестабильности. В этом параграфе мы рассмотрим базовую макроэкономическую модель – модель «совокупный спрос – совокупное предложение» (*AD-AS*)\*.

Что же такое экономическая модель? В экономической науке моделью называется упрощенное описание экономических процессов и явлений, существующих в реальности. Проведем аналогию: экономическая модель относится к реальной экономике, как пересказ романа относится к тексту романа.

Какой пересказ мы назовем хорошим? Тот, который, используя наименьшее количество слов, дает наилучшее представление о содержании романа. Точно так же хорошей моделью мы назовем ту, что, используя наименьшее число понятий, объясняет наибольшее число реальных процессов и явлений.

Мы можем по-разному пересказывать один и тот же роман. К примеру, если, пересказывая «Войну и мир», мы сосредоточимся на военных событиях и историческом мышлении Льва Толстого, то упомянем Платона Каратаева, но не будем говорить об Анатоле Курагине. А если нас прежде всего будет интересовать романтическая линия в романе, то, напротив, Анатолий Курагин будет упомянут в пересказе, а Платон Каратаев – нет. Точно также в экономической науке мы можем интересоваться долгосрочными явлениями и рассматривать модели экономического роста, или мы можем интересоваться краткосрочными явлениями и рассматривать модели макроэкономической нестабильности.

Опишем модель *AD-AS* подробнее. Эта модель является краткосрочной макроэкономической моделью, т. е. она позволяет исследовать, какое влияние оказывают те или иные события на экономику в краткосрочной перспективе, и позволяет объяснить и предсказать отклонения реального ВВП от тренда. Модель *AD-AS* – равновесная модель, т. е. реальное состояние экономики описывается как равновесие в некоторой системе. Вы уже встречались с равновесными моделями в микроэкономике: в стандартной модели рынка наблюдаемые объем и цена описываются как результат равновесия спроса и предложения. Точно

также в модели *AD-AS* наблюдаемый реальный ВВП и уровень цен будет описываться как результат равновесия между совокупным спросом (*AD*) и совокупным предложением (*AS*). Рассмотрим эти два понятия (совокупный спрос и совокупное предложение) по очереди.



Как потребительские расходы населения, инвестиции и чистый экспорт зависят от общего уровня цен? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Совокупный спрос



**Совокупный спрос (*AD*)** – суммарное количество товаров и услуг, которые хотели бы купить домашние хозяйства, бизнес, государство, за граница при различном общем уровне цен в стране.

\* При использовании модели *AD-AS* удобно представлять, что в экономике производится одно-единственное благо и по оси абсцисс откладывается количество этого блага, а по оси ординат – цена.

График совокупного спроса (рис. 9.14) строится в плоскости реальный ВВП – общий уровень цен, т. е. по оси абсцисс откладываются значения реального ВВП (*Y*), а по оси ординат – общий уровень цен (*P*)\*.

Итак, представим себе, что изначально экономика находится в точке ( $Y_0, P_0$ ) (см. рис. 9.14), т. е. при уровне цен  $P_0$  все макроэкономические агенты (домохозяйства, фирмы, государство и за граница) в совокупности желают приобрести  $Y_0$  товаров и услуг. Увеличим уровень цен до  $P_1$ . Как изменится объем товаров и услуг,

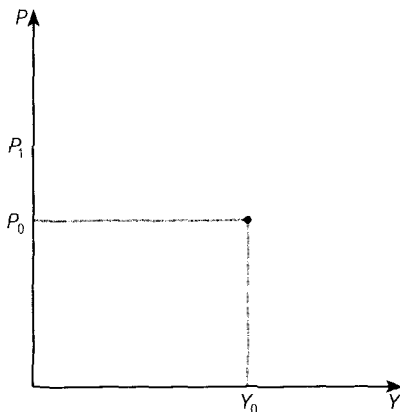


Рис. 9.14.  
Экономика  
в начальном  
состоянии

который желали бы приобрести макроэкономические агенты? По аналогии с микроэкономикой хочется сказать, что раз цена выросла, то у нас нет возможности покупать столько же, сколько и раньше, и потому мы купим меньше. Однако это было бы ошибкой. Это рассуждение неявно предполагает, что доход остается неизменным. Однако мы уже знаем, что в макроэкономике суммарный доход всегда равен суммарным расходам (см. п. 9.2 и 9.4). Так что нам придется привлечь для исследования совокупного спроса новые соображения.

Вспомним формулу ВВП

$$Y = C + I + G + NX.$$

В этой формуле ВВП представлен как сумма расходов четырех макроэкономических агентов. Предположим, что государственные закупки ( $G$ ) не зависят от уровня цен. Выясним, как влияет уровень цен на расходы остальных макроэкономических агентов.

Влияние уровня цен на расходы домохозяйств ( $C$ ) называют *эффектом богатства*. Обратим внимание на деньги, которые люди хранят как *накопления*. Предположим, что желаемый объем потребления домохозяйств зависит не только от ежемесячных доходов, но и от накопленного богатства, и чем больше это богатство, тем больше домохозяйство готово тратить. Тогда при росте цен денежные сбережения домохозяйств обесцениваются, и желаемый объем потребления уменьшается. Поясним на примере. Ксения получает зарплату 50 000 руб. в месяц и тратит в течение месяца ее всю, однако дома под подушкой у нее хранится 1 000 000 руб., так что она чувствует себя богатой. Увеличим все цены и зарплаты в экономике в 4 раза. Если раньше на свои накопления Ксения, не работая, могла прожить 20 месяцев\*, то после роста цен – только 5 месяцев\*\*. Ксения почувствует, что стала беднее, и начнет меньше потреблять.

Влияние уровня цен на расходы фирм ( $I$ ) называют *эффектом процентной ставки*. Обратим внимание на деньги, которые у людей лежат в кошельках. Предположим, что общее количество денег в экономике в краткосрочной перспективе неизменно. Сколько денег человек держит в кошельке? Столько, чтобы хватило на обычные покупки. Тогда при росте цен стоимость обычных покупок возрастет, а значит, возрастет и количество денег, которое человек хочет держать в кошельке. Таким образом, спрос на деньги увеличится, а общее количество

\*  $1000000 : 50000 = 20$ .

\*\*  $1000000 : 200000 = 5$ ;  
200 000 руб. – новая зарплата и новые месячные расходы, если она не сократит траты.

денег в экономике не изменится. Значит, возрастет ставка процента. (Подробнее о спросе и предложении на деньги вы узнаете в гл. 13.) Но при росте ставки процента уменьшается объем инвестиций, а значит, уменьшается суммарное количество товаров и услуг, которое хотели бы приобрести фирмы.

Влияние уровня цен на чистый экспорт ( $NX$ ) называют *эффектом реального обменного курса*. Предположим, что обменный курс фиксирован. Тогда при росте уровня цен товары отечественного производства дорожают, а цена иностранных товаров не изменяется. Так как обменный курс фиксирован, но стоимость иностранных товаров в отечественной валюте остается неизменной, а отечественные товары подорожали, люди в нашей стране захотят покупать больше иностранных товаров вместо отечественных, и следовательно, импорт вырастет. Аналогичная ситуация с точки зрения заграницы. Стоимость иностранных товаров в иностранной валюте осталась прежней, а стоимость отечественных товаров в иностранной валюте возросла, таким образом, иностранцы захотят покупать больше товаров из своей страны вместо подорожавших товаров из нашей страны, следовательно, экспорт упадет. То есть экспорт падает, а импорт растет. Таким образом, чистый экспорт уменьшается. Поясним на примере.

Представим, что шины российского производства ничем не отличаются от шин европейского производства. Пусть цена комплекта российских шин составляет 8000 руб., а цена европейских – 250 евро. При курсе 1 евро = 40 руб. покупать российские шины выгоднее.

Предположим, что курс 1 евро = 40 руб. фиксирован и цена европейских шин неизменна. Убедитесь, что при этих условиях российские шины будут покупать как потребители в России, так и потребители в Европе. Что произойдет, если цена российских шин вырастет до 12 000 руб.?

Таким образом, наш анализ установил, что желаемый объем потребления домохозяйств, фирм и заграницы падает, когда уровень цен растет. Это означает, что при росте уровня цен (с  $P_0$  до  $P_1$ ) (рис. 9.15) объем продукции, на который предъявляется спрос, падает (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ), т. е. график совокупного спроса является убывающим.

Заметим, что кривая  $AD$  отражает желаемый объем потребления всех макроэкономических агентов. В своем анализе мы еще не рассматривали вопрос о том, способна ли экономика произвести тот или иной объем благ. Именно к этому вопросу мы и перейдем.



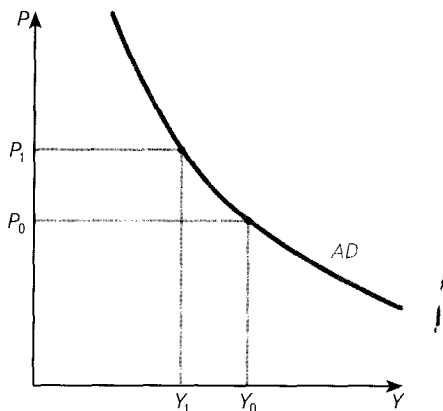


Рис. 9.15.  
Совокупный  
спрос



Как фирмы реагируют на изменение совокупного спроса? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Совокупное предложение



**Совокупное предложение (AS)** — объем выпуска, который готовы предложить фирмы при различном общем уровне цен в стране.

График совокупного предложения строится в тех же осях, что и график совокупного спроса.

Как и в случае с совокупным спросом, мы не можем воспользоваться интуицией и сказать, что раз цены выросли, то и фирмы будут предлагать больший объем продукции. Ведь мы говорим об увеличении общего уровня цен, а при увеличении общего уровня цен вполне естественно ожидать и увеличения цен на труд и капитал, т. е. издержек фирмы.

Поведение фирм в макроэкономическом контексте будет зависеть от двух основных факторов:

- 1) насколько гибкими являются цены на товары и факторы производства (насколько свободно и легко они изменяются);
- 2) присутствуют ли в экономике незадействованные факторы производства (безработные люди, простаивающий капитал, неиспользованная земля).

Рассмотрим два экстремальных случая.

\* Этот случай называют кейнсианским в честь великого экономиста Джона Мейнарда Кейнса (1883—1946), основателя макроэкономики.

Кейнсианская кривая  $AS^*$

Пусть цены на товары и факторы производства фиксированы и в экономике присутствует большое количество незадействованных трудовых, капитальных и земельных ресурсов.

Представим, что изначально экономика находилась в равновесии при реальном ВВП и уровне цен (рис. 9.16). Затем совокупный спрос вырос, т. е. при каждом уровне цен макроэкономические агенты хотят покупать больше товаров и услуг. Кривая совокупного спроса сдвинулась и занимает положение, изображенное на рисунке. Как экономика восстановит равновесие?

Мы предположили, что цены на товары и факторы производства фиксированы и в экономике большой объем незадействованных ресурсов. В таких условиях фирмы задействуют имеющиеся в экономике факторы производства и, не изменяя цен, будут производить новый объем продукции. При фиксированных ценах и наличии незадействованных факторов производства кривая  $AS$  будет горизонтальной (рис. 9.17), т. е. при уровне цен фирмы готовы производить любой объем продукции.

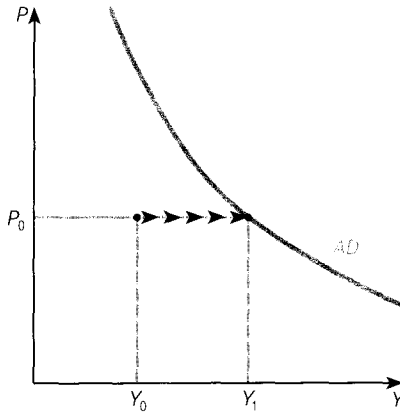


Рис. 9.16.  
Адаптация через  
увеличение  
выпуска

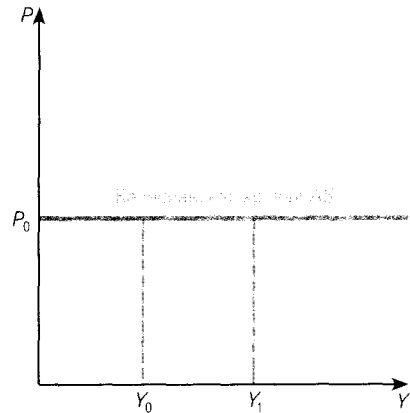


Рис. 9.17.  
Кейнсианская  
кривая  $AS$

## Классическая кривая AS

Пусть цены на товары и факторы производства свободно изменяются и в экономике отсутствуют незадействованные факторы производства.

Как и в предыдущем случае, представим, что ранее экономика находилась в равновесии при реальном ВВП и уровне цен (рис. 9.18). Затем совокупный спрос вырос и занимает положение, изображенное на рисунке. Как экономика восстановит равновесие?

Мы предположили, что цены на товары и факторы производства свободно изменяются, и в экономике нет незадействованных ресурсов. В таких условиях фирмы, не имея дополнительных факторов производства, не могут увеличить выпуск. Столкнувшись с возросшим спросом на продукцию, фирмы повысят общий уровень цен до  $P_1$ . При свободно изменяющихся ценах и отсутствии незадействованных факторов производства кривая AS будет вертикальной (рис. 9.19), т. е. при любом уровне цен фирмы готовы производить один и тот же объем продукции.

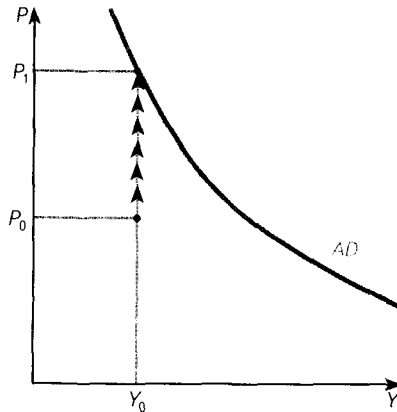


Рис. 9.18.  
Адаптация через  
увеличение  
цены

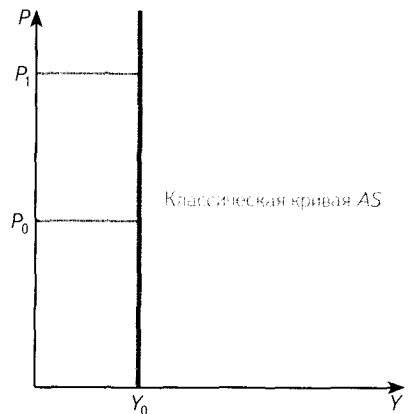


Рис. 9.19.  
Классическая  
кривая AS

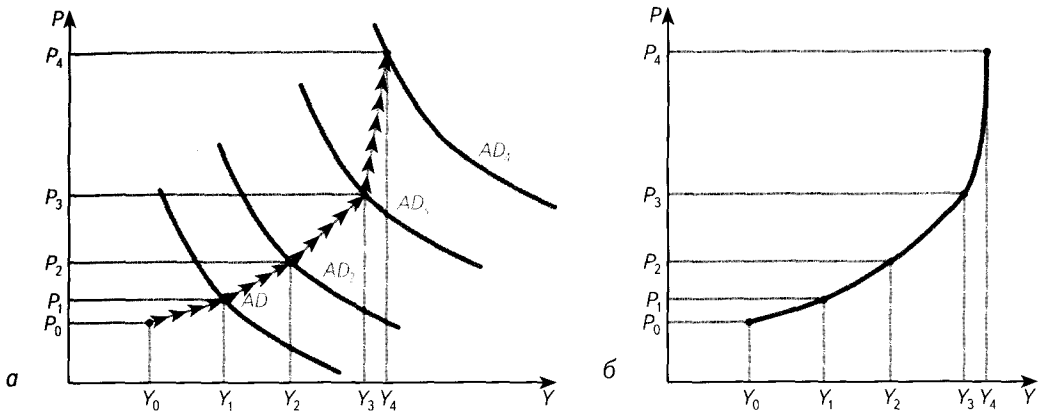


Рис. 9.20.  
Совокупное  
предложение

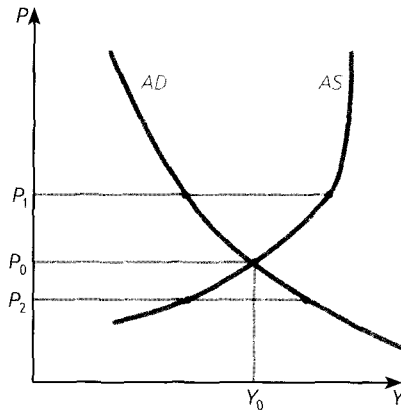
Мы рассмотрели два экстремальных случая и два варианта адаптации экономики к росту совокупного спроса. В кейнсианском случае экономика адаптируется через увеличение объема производства, в классическом случае – через повышение цены. Безусловно, ни один из этих вариантов не реализуется в экономике в чистом виде. В реальности, когда уровень ВВП в стране низок и большой объем факторов производства не задействован, экономика близка к кейнсианскому случаю и адаптируется к росту совокупного спроса, прежде всего увеличивая объем производства (переход от точки к точке) (рис. 9.20, а). Когда же уровень ВВП в стране высок и незадействованных факторов производства практически не осталось, экономика адаптируется к росту совокупного спроса по классическому сценарию – через увеличение цен (переход от точки к точке) (см. рис. 9.20, а). В промежуточной же ситуации увеличиваются как объем производства, так и уровень цен. Таким образом, график совокупного предложения является возрастающим и имеет вид, представленный на рис. 9.20, б.

Как использовать модель *AD-AS* для анализа экономики? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

#### Модель *AD-AS*

В предыдущих разделах этого параграфа мы узнали, что такое совокупный спрос и совокупное предложение. Совместно они определяют ВВП и общий уровень цен в экономике. Оба графика строятся в одних и тех же координатах: по оси абсцисс –

Рис. 9.21.  
Макро-  
экономическое  
равновесие



реальный ВВП, а по оси ординат – общий уровень цен. Если построить два графика одновременно, то их точка пересечения и будет равновесным состоянием экономики.

Действительно, пусть кривые  $AD$  и  $AS$  пересекаются в точке  $(Y_0, P_0)$  (рис. 9.21). Рассмотрим уровень цен  $P_1$ , больший  $P_0$ . При этом уровне цен макроэкономические агенты (домашние хозяйства, бизнес, государство, заграница) желают купить менее  $Y_0$ , а фирмы предлагают на продажу более  $Y_0$ . Таким образом, экономика находится в неравновесии. Аналогично при уровне цен  $P_2$ , меньшем  $P_0$ , макроэкономические агенты желают купить более  $Y_0$ , а фирмы готовы предложить менее  $Y_0$ . И лишь при уровне цен  $P_0$  объем спроса равен объему предложения.

Модель  $AD-AS$  позволяет нам понять, как экономика страны отреагирует на те или иные события. Рассмотрим пример: государство решило увеличить свои расходы. Какое влияние это окажет на экономику? Анализ будет происходить по следующей схеме:

1. *На что окажет влияние данное событие – на совокупный спрос или на совокупное предложение?* Государственные расходы являются составной частью совокупного спроса, а значит, изменится совокупный спрос.
2. *Каков характер этого влияния (увеличение или уменьшение)?* Государственные расходы увеличатся, а значит, совокупный спрос увеличится.
3. *Как изменятся графики совокупного спроса и предложения?* При каждом уровне цен совокупный спрос стал больше, значит, график совокупного спроса сдвинулся вправо.
4. *Анализируя график, делаем выводы об изменениях в состоянии экономики.* Мы видим (рис. 9.22), что в результате движе-

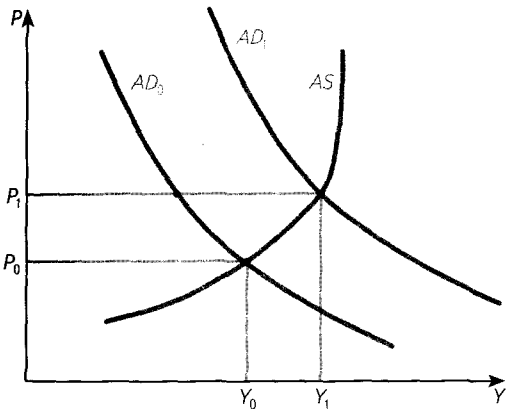


Рис. 9.22.  
Увеличение  
совокупного  
спроса

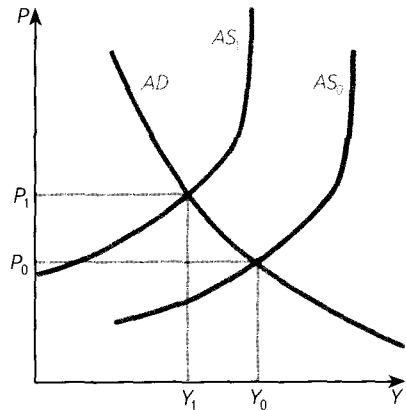


Рис. 9.23.  
Увеличение  
совокупного  
предложения

ния кривой  $AD$  экономика из точки  $(Y_0, P_0)$  перешла в точку  $(Y_1, P_1)$ , т. е. увеличение государственных расходов привело к росту ВВП и росту уровня цен.

Из предыдущего параграфа вы знаете, что на разных участках кривая  $AS$  имеет разный наклон. Опираясь на это, ответьте, какой эффект будет иметь увеличение государственных расходов в случае:

- 1) когда ВВП низок и значительный объем факторов производства не задействован;
- 2) когда ВВП высок и незадействованных факторов нет.

Рассмотрим еще один пример: в результате засухи большая часть урожая погибла. Проведем анализ по той же схеме:

1. Засуха повредила сельскохозяйственному производству, значит, изменилось совокупное предложение.
2. Урожай погиб, т. е. сократился объем производства, а значит, совокупное предложение уменьшилось.
3. При каждом уровне цен объем продукции, который фирмы готовы предложить на продажу, сократился, значит, график совокупного предложения сдвинулся влево.
4. Мы видим (рис. 9.23), что в результате движения кривой  $AS$  экономика из точки  $(Y_0, P_0)$  перешла в точку  $(Y_1, P_1)$ , т. е. засуха привела к падению ВВП и росту уровня цен.



Выполните задание 9.12 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Основной особенностью макроэкономического анализа является агрегирование, позволяющее изучать экономику как единую систему взаимосвязанных элементов.

Модель «совокупный спрос – совокупное предложение» (*AD-AS*) является краткосрочной макроэкономической моделью, в которой реальное состояние экономики описывается как результат равновесия между совокупным спросом (*AD*) и совокупным предложением (*AS*). Совокупный спрос – это суммарное количество товаров и услуг, которые хотели бы купить домашние хозяйства, бизнес, государство, заграница при различном общем уровне цен в стране. Совокупное предложение – это объем выпуска, который готовы предложить фирмы при различном общем уровне цен в стране. Графики совокупного спроса и совокупного предложения строят в плоскости «реальный ВВП – общий уровень цен», т. е. по оси абсцисс откладывают величину реального ВВП, а по оси ординат – общий уровень цен. График совокупного спроса является убывающим, график совокупного предложения – возрастающим. Пересечение этих двух графиков характеризует равновесное состояние экономики. Анализируя, как те или иные события повлияют на совокупный спрос и предложение, мы можем определить, как в результате этих событий изменится ситуация в экономике.



Выполните задания 9.13 и 9.14 из тетради-практикума.



Выполните задания 9.15 и 9.16 из тетради-практикума.



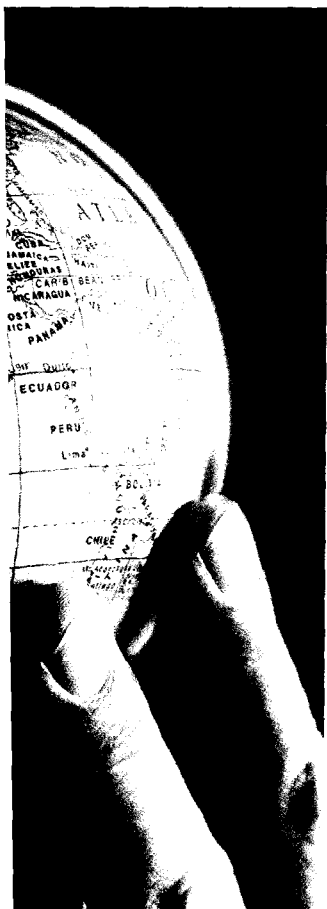
Выполните задания 9.17 и 9.18 из тетради-практикума.

## Глава 10

Зачем и как государство участвует в рыночной экономике?







## **Дополнительная литература**

### **Книги**

1. Фишер С. Экономика / С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи; пер. с англ. — М.: Дело ЛТД, 1995.
2. Хейне П. Экономический образ мышления / П. Хейне; пер. с англ. — М.: Катак-сия, 1997.

### **Интернет-ресурсы**

- Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>
- Сайт Всемирного банка. URL: [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)
- Сайт Банка России. URL: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
- Сайт Министерства финансов РФ. URL: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
- Сайт государственных заказов. URL: <http://zakupki.gov.ru/wps/portal/base/topmain/home>

### **Изучив главу, вы узнаете:**

- почему рыночная экономика не может обойтись без вмешательства государства;
- каким образом происходит взаимодействие государства и рыночных механизмов;
- каково значение этических норм и нравственных ценностей в экономической деятельности государства, нацеленной на повышение благосостояния общества и обеспечение стабильного экономического роста страны, действий органов власти, задач экономической политики и сложностей, с которыми сталкивается государство в процессе экономической деятельности;
- как осуществлять самостоятельный поиск необходимой информации для принятия экономических решений;
- как объективно оценивать деятельность национальных органов власти.

### **Изучив главу, вы научитесь:**

- |                      |   |
|----------------------|---|
| Необходимый уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• определять цели государственной экономической политики;</li><li>• выявлять инструменты вмешательства государства в экономику;</li><li>• определять роль государства в предоставлении общественных благ, в поддержании низкой безработицы и стабильности цен в стране, а также в распределении доходов населения;</li></ul>  |
| Повышенный уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• объяснять сущность проблем рыночной экономики, решение которых требует вмешательства государства;</li><li>• раскрывать проблему предоставления общественного блага рыночным механизмом;</li><li>• рассчитывать и анализировать показатели безработицы и занятости населения;</li><li>• определять факторы инфляции, выявлять ее виды и меры по противодействию, интерпретировать данные по инфляции;</li><li>• определять степень неравномерности распределения доходов населения, сущность данной проблемы и действия по ее решению;</li></ul> |
| Максимальный уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• находить необходимую информацию по рассматриваемой проблеме, проводить ее количественный и качественный анализ, делать выводы относительно причин и степени вмешательства государства в экономику страны, целесообразности применения того или иного инструмента вмешательства, а также оценивать последствия данных действий.</li></ul>  |

## 10.1. Экономическая политика государства

**Постановка  
проблемы**

Вовлечение государства в экономику проявляется в различных формах. Основным каналом служит государственный бюджет, средства которого направляются в форме трансфертных платежей, пенсий, субсидий (на жилье, сельскому хозяйству, промышленности), пособий и т. д. Помощь рынку также может осуществляться в форме финансовой поддержки банковскому сектору, создания условий для развития малых и средних предприятий, например, посредством борьбы с монополиями. Это необходимо вследствие несовершенства рыночных механизмов. Подчас интересы каждого отдельно взятого участника рынка могут противоречить общеэкономическим интересам страны. Именно поэтому теми проблемами, которые не решаются на основании рыночных принципов, занимается государство.



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

**Повторение  
изученного**

Вспомните понятия государства, рыночного механизма, «невидимой руки» рынка, экономики, а также монополии и олигополии, опишите черты, характерные для данных типов рынка, что такое банковская система, процентная ставка, кредит, депозит, что относят к органам государственной власти, что называют обществом.

**Решение  
проблемы**

Прочитайте текст и определите, почему современному рынку необходима государственная поддержка.

### Причины зарождения государственного регулирования

Древнегреческому философу Гераклиту Эфесскому приписывают следующее изречение: «...все течет, все меняется». 30 лет назад было сложно представить, каким развитым с точки зрения разнообразия и количества товаров и услуг, поставщиков, торговых площадок, способов оплаты и т. д. будет современный рынок. Находясь в собственной квартире, мы дистанционно оплачиваем покупки не только в пределах своей страны,

но и по всему миру. Технологии позволяют упростить процесс поиска и оплаты товаров и услуг, вывода товара на рынок, его рекламу и распространение. Наличие высоких технологий, рост числа участников рынка, открытие границ между странами требует разработки более совершенных законодательных норм, регулирующих мер со стороны государственных органов власти. Именно государственные законы позволяют нам чувствовать себя защищенными при вводе номера кредитной карты на странице интернет-магазина или при оплате различных услуг через платежный терминал. Постепенно появляется необходимость внешнего воздействия независимого субъекта экономических отношений – государства. Усложнение рыночных отношений, появление проблем, которые невозможно решить с помощью рыночного механизма, как на уровне индивидуального потребления, так и в масштабе всей экономики требуют государственного вмешательства.



Как вам кажется, всегда ли вмешательство государства дает положительный эффект? Приведите примеры, когда эффекты негативные.

Сравнивая современный рынок и рынок времен А. Смита, мы понимаем, что метафора «невидимая рука», которую использовал этот выдающийся английский экономист XVIII в. для описания идеального саморегулируемого рыночного механизма, может быть актуальна и в наши дни. Однако о полной самостоятельности современного рынка речь не идет, поскольку постепенное развитие рыночных отношений, сопровождающееся возникновением различного рода ограничений и перебоев рыночного механизма, особенно в периоды экономических спадов, требует повышения роли государственного регулирования.

Рассмотрим следующий пример. Допустим, один крестьянин каждую осень отправляется на ярмарку продавать часть ежегодного урожая. Его путь проходит через такую дорогу, по которой можно двигаться только в сухое время, так как во время дождей ее сильно размывает и колеса телеги увязают в грязи. Помимо этого путь занимает достаточно много времени, так как крестьянин путешествует только в дневное время суток, а с наступлением темноты пережидает в придорожных кабаках из-за опасности встретить разбойников. Какую же роль здесь выполняет рынок? Он позволяет крестьянину реализовать свои товары и купить на вырученные деньги то, что ему необходимо для потребления. Рынок не оплачивает строительство хороших

освещенных дорог, не создает законы, которые могли бы защитить крестьянина от разбойников. Если крестьянские поля пострадают от нападений разбойников, рынок не обеспечит крестьянину возмещение за причиненный ущерб. Рынок не будет вести наблюдение за тем, хорошие ли условия у крестьянина, есть ли рядом с домом школа для его детей и больница, нужны ли ему субсидии для развития хозяйства и т. д. Именно поэтому крестьянин будет счастлив, если решением некоторых социально-экономических проблем займется государство. Сформулируем их в общем виде.

Во-первых, государство может решить проблему монополизации рынка. Благоприятным для общества с точки зрения потребления является конкурентный рынок, на котором по конкурентным и справедливым ценам продается достаточный объем товаров и услуг. Монополизация рынка одним производителем ведет к более высоким, по сравнению с конкурентными, ценам и более низкому, по сравнению с конкурентным рынком, объему предлагаемых товаров или услуг. Государство обладает рядом рыночных и административных мер, позволяющих поддерживать конкуренцию на рынке либо снизить монополизацию рынка.

Во-вторых, в рамках государственного регулирования возможно решение некоммерческих задач, таких как предоставление фирмам и домохозяйствам общественных благ: освещение улиц, дорожное строительство, законотворчество, поддержание общественного порядка, антивирусная вакцинация населения, национальная оборона, строительство маяков и т. д. Такого рода задачи, как правило, не имеют решения посредством рыночного механизма. Для производства общественных благ государство осуществляет закупки на рынках продуктов и ресурсов: нанимает солдат, чиновников, приобретает оружие, строит школы, космодромы, высшие учебные заведения и т. д.

В-третьих, государство занимается проблемами поддержания социального равенства населения, которое, тем не менее, в большинстве случаев обеспечивается частично, по мере возможностей и национальных особенностей страны. Например, движение в сторону социального равенства обеспечивает прогрессивный налог на доходы физических лиц, ставка которого увеличивается, если растут ваши доходы.

Наконец, у государства есть возможность влиять на решение таких важных макроэкономических проблем, как рост безработицы и цен в стране. Более подробно эти вопросы будут рассмотрены в последующих главах.



Обсудите, какие из перечисленных проблем обострились в конце 2017 – начале 2018 г. и в какой степени? Как вы думаете, в чем причины обострившихся проблем?

Прочитайте текст и определите, правильно ли вы понимаете значение, цели и инструменты экономической политики.

### **Государственная экономическая политика: цели и инструменты**

В мировой практике роль государства в экономике формировалась постепенно и приобрела явную форму только в начале XX в. Вследствие мирового экономического кризиса 1929–1933 гг. взаимосвязь государственного регулирования и рыночного механизма стала рассматриваться на качественно новом уровне, появилось понимание необходимости принятия комплекса государственных мер, которые впоследствии получили название «экономическая политика».



Что вы знаете об экономической политике своей страны? Расскажите, что бы вы хотели изменить.

Прежде чем дать определение экономической политики, давайте попробуем сформулировать, исходя из рассмотренных ранее социально-экономических проблем, *цели государства*, определяющие общее направление, в котором развивается экономика и общество.

Существует большое количество органов государственной власти, предназначенных для достижения различного рода целей, отвечающих интересам общества. Например, перед Министерством финансов, как правило, стоят цели сбалансированности бюджета, снижения внешнего государственного долга и т. д. Министерство обороны следит за внутренней и внешней безопасностью страны. Министерство труда занимается вопросами повышения занятости населения. Центральный банк (хотя и не является органом государственной власти, но осуществляет государственное денежно-кредитное регулирование) обеспечивает достижение такой государственной цели, как снижение инфляции по стране, а также способствует созданию предпосылок для экономического роста и снижения безработицы.



Выберите одну из приведенных ниже целей и расскажите, каким образом она достигается в вашей стране. Подумайте, как достижение этой цели повысило бы ваше личное благосостояние. Что бы вы посоветовали государственным органам, ответственным за достижение этой цели?

Все государственные цели можно условно выстроить в следующей последовательности.

*Основная государственная цель – обеспечение благосостояния общества.* Достижение этой цели осуществляется не напрямую, а косвенно посредством достижения более маленьких и более прикладных целей, таких как рост ВВП, низкая безработица по стране, стабильные цены, внешнеэкономическое равновесие и т. д. Эти цели могут быть достигнуты путем применения различных экономических инструментов. Чем ближе мы к достижению прикладных целей, тем реальнее выглядит достижение конечной цели – благосостояния общества.



**Экономическая политика – процесс достижения государственных целей посредством различных экономических инструментов.**

Эти инструменты позволяют государству вмешиваться в экономику и влиять на ход экономических процессов, таких как, например, продажа или покупка благ.

Вмешательство может осуществляться несколькими способами.

Во-первых, государство использует *законодательство*, которое устанавливает «правила игры» как для производителей, так и потребителей и других участников рынка. Это административные меры, и они более губительны для рынка, чем экономические меры, поскольку навязывают рынку искусственные ограничения, а значит, противоречат принципу саморегуляции. Тем не менее, с практической точки зрения, сложно представить здоровую экономику без правоспособного общества, без законов и норм поведения.



Каким образом государство, используя административные меры, способно обеспечить благоприятные условия для развития малого и среднего бизнеса в России?

Во-вторых, государство имеет право облагать общество *налогами и сборами*, которые увеличивают расходы и уменьшают доходы населения, а также увеличивают расходы производителей. Наиболее известный вид налога – это налог на доходы физических лиц, который в России составляет 13%. Независимо от того, какой доход получают ваши родители, 13% этого дохода пойдет государству в качестве налогов. Повышая или понижая налоговую ставку, государство способно влиять на возможности

потребления людей. Чем выше налоги, тем меньше денег остается для покупки товаров и услуг, тем меньше сделок осуществляется на рынке и тем медленнее будет развиваться экономика.

В-третьих, государство осуществляет так называемые трансферты (фр. *transfert*, от лат. *transfero* – переношу, перемещаю) и государственные закупки.



**Трансферты** – безвозмездные перечисления денежных средств определенным слоям населения в целях поддержания их платежеспособности.

Примером трансфертов могут служить пенсии, стипендии и т. д.



**Государственные закупки** – государственный заказ тех или иных товаров и услуг за счет средств государственного бюджета в целях поддержания спроса в различных отраслях экономики, а также создания дополнительных рабочих мест.

Примером может служить государственный заказ на оказание услуг по техническому обслуживанию и ремонту оборудования, поставку лекарственных препаратов, закупку пищевой продукции для государственных детских садов и т. д.



Как вы думаете, каким образом трансферты и государственные закупки помогут экономике выйти из рецессии?

В-четвертых, государство применяет *инструменты денежно-кредитной политики* (которая является частью экономической политики). Данные инструменты позволяют управлять денежным обращением. К ним, например, относится ключевая ставка Банка России, по которой он выдает кредиты коммерческим банкам. Коммерческие банки, в свою очередь, ориентируясь на ключевую ставку, устанавливают свои ставки по кредитам и депозитам, которые непосредственно предназначены для населения или фирм. Таким образом, государство через банковскую систему имеет возможность влиять на потребительский спрос и через него достигать свои цели. Увеличивая или уменьшая ключевую ставку, центральный банк косвенно влияет на все остальные рыночные ставки, по которым ваши друзья или родственники берут кредит на покупку автомобиля, телевизора, квартиры и т. д.



Более подробно денежно-кредитное регулирование будет рассмотрено в главе 13.



Обсудите, каким образом повышение ключевой процентной ставки Банка России до 17% в декабре 2014 г. повлияло на ваше личное потребление.



Выполните задания 10.1–10.3 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Государство вмешивается в работу рыночного механизма, потому что он не обеспечивает решение некоторых социально-экономических проблем. К таким проблемам относятся: отсутствие рынка общественных благ, неэффективность рынка монополии/олигополии (высокие цены и низкие объемы продуктов), неравномерность распределения доходов среди населения, высокая безработица, растущая инфляция. Экономическая политика включает цели, методы и инструменты государственного регулирования рынка. В интересах достижения той или иной экономической цели уполномоченный орган власти применяет меры административного или экономического характера, использует соответствующие инструменты воздействия на проблему. Стратегической целью экономической политики является благосостояние страны в целом, а также личное благосостояние каждого гражданина в отдельности.

## 10.2. Роль государства в предоставлении общественных благ

Постановка  
проблемы

Представьте, что вы – генеральный управляющий пятизвездочного отеля в центре города. Для поддержания высоких стандартов безопасности вы пользуетесь услугами частного охранного предприятия. Такая политика безопасности вашего отеля создает условия для спокойного проживания ваших гостей. Отель всегда может приобрести на рынке охранных фирм необходимые ему услуги. Тогда возникает вопрос, каким образом рассматривать «услуги» полицейских, которые обеспечивают нашу безопасность на улицах города. Совершенно очевидно, что мы не ходим на рынок «организации национальной обороны», чтобы приобрести там свою долю в национальной безопасности. Финансирование полиции осуществляется за счет средств государственного бюджета страны, который формируется за счет

налоговых сборов с работающего населения. Как объяснить тот факт, что услугами полиции пользуются не только те, кто платит налоги на ее содержание, но и дети, и старики, и даже иностранные граждане?



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

**Повторение  
изученного**

Вспомните из части 1 курса «Экономика», что такое благо, какими свойствами оно обладает, кем оно производится, что такое потребитель, потребление, производитель, издержки, альтернативная стоимость. Дайте определения этим понятиям. Как можно сформулировать определение понятия «индивид»?

**Решение  
проблемы**

Прочитайте текст и определите, правильно ли вы понимаете, что такое общественное благо и чем оно отличается от частного блага.

### **Что такое внешние эффекты?**

Представим следующую ситуацию. Вы – успешный топ-менеджер и завтра у вас серьезная встреча с деловым партнером, исход которой может повлиять на всю вашу жизнь, поэтому вам просто необходимо хорошо выспаться. Совершенно случайно именно сегодня ваши соседи решили устроить вечеринку в стиле «чем громче, тем лучше». Вы не можете заснуть и идете лично разбираться, но никто не открывает дверь, вы пытаетесь позвонить, но никто не берет телефонную трубку. Наконец, вы вызываете полицию, которая успокаивает шумную компанию и выписывает им штраф за нарушение общественного порядка.

Сутью проблемы громкой музыки по ночам, а также таких проблем, как загрязнение окружающей среды, шумные автострасы и запах бензина рядом с жилыми домами и т. д., является то, что в экономической науке принято называть *экстерналиями* (от англ. *external* – внешний). Это последствия деятельности людей, которые не принимаются ими во внимание и не влияют на их решения. Экстерналии возникают при потреблении каких-либо благ, при этом благо потребляется одним человеком, а последствия данного потребления могут ощущать на себе другие лица. В зависимости от того, какие последствия возникают, экстерналии могут быть положительными и отрицательными. Мы с вами привели пример отрицательных экстерналий, которые, к сожалению, невозможно уменьшить без государственного вмешательства.

Существуют также и положительные экстерналии. Что может быть лучше цветущего парка весной, которым может наслаждаться любой человек, или чистых улиц города с красивыми скамейками и фонариками, уютными двориками и лужайками.

Очевидно, что для решения проблемы негативных экстерналий необходимо вмешательство государства, однако это справедливо и для положительных экстерналий, только в этом случае государство заинтересовано в их увеличении. Обратимся к рассмотрению более узкого вида положительных экстерналий, так называемому *общественному благу*.

### «Общественное благо»

Ежедневно мы потребляем огромное количество товаров и услуг, учитывая наши потребности, предпочтения и располагаемые доходы. При этом все они представляют собой различные блага для нас. Вы уже успели познакомиться с частными благами, к которым относятся товары и услуги, предоставляемые на коммерческой основе для удовлетворения наших потребностей. Однако есть категория товаров и услуг, которые невозможно включить в группу частных благ, поскольку они потребляются коллективно и предоставляются на некоммерческой основе. К таким благам можно отнести информацию, центральное освещение улиц, национальную оборону, охрану окружающей среды и т. д.

Сравним потребление двух различных благ – замечательный сэндвич из кафе «Бутербро» и освещение в кабинете. Когда вы будете есть свой сэндвич, совершенно закономерно, что его количество, к сожалению, будет уменьшаться, и, если вы поделитесь с вашим другом, то и у вас, и у него будет только часть сэндвича. При этом вы можете вообще ни с кем не делиться, поскольку это ваш сэндвич с курицей и сыром и вы имеете полное право его съесть до последнего кусочка. Теперь представьте, что вы решили поработать на ноутбуке в освещенном кабинете. И вы, и ваш друг можете пользоваться освещением, потребляя его в одинаковом количестве, что, согласитесь, существенно отличается от потребления вашего сэндвича. Более того, ни он, ни вы не имеете права ограничивать друг друга в использовании освещения, поскольку оно предназначено для коллективного пользования.



Подумайте, какими общественными и частными благами вы пользуетесь в течение дня? Приведите примеры.

Таким образом, любое благо может быть классифицировано как общественное, если ему присущи два ключевых свойства. Первое свойство – это *неконкурентность совместного потребления*, т. е. потребление блага не уменьшает его количества, доступного для других потребителей. Это свойство возможно в связи с тем, что в отличие от частных благ, общественное благо неделимо и его можно потреблять коллективно. Второе свойство – это *общедоступность блага*, которое проявляется в том, что никакие условия не могут исключить вас из процесса потребления, и количество общественного блага совпадает у всех участников процесса потребления.



**Общественное благо** – благо, потребляемое коллективно, предоставляемое на некоммерческой основе и обладающее свойствами общедоступности и неконкурентности.

Другими словами, общественное благо – такое благо, потребление которого одним индивидом не влияет на объем потребления другого индивида, при этом объективно отсутствует возможность исключения кого-либо из процесса потребления.

Вы спросите: а что если такое общественное благо, как освещение, будет предоставлено в частном кабинете? Значит, оно уже не может называться общественным, раз доступно только тем, кому принадлежит частный кабинет?

Действительно, освещение частного кабинета перестает быть общественным благом в том смысле, что теряет одно из своих свойств – общедоступность (конечно, если никто, кроме владельца не может им пользоваться). То же самое можно сказать о телевидении, которое может быть как общественным благом, доступным всем, так и частным благом, в случае если речь идет о кабельном телевидении, оплата которого производится индивидуально.

Отдельного внимания заслуживают смешанные виды благ, потребительские свойства которых ухудшаются, когда увеличивается интенсивность их использования. Например, выставочный комплекс ВДНХ в Москве может быть классифицирован как общественное благо, поскольку вы можете им пользоваться в том же объеме, что и все другие посетители, при этом он открыт для всех, а значит, обладает свойством общедоступности. Представим, что территория комплекса вдруг настолько переполняется, что приход еще одного посетителя существенно ухудшит возможность «потребления» зоны отдыха остальными, а значит,

потребление блага становится конкурентным и не может классифицироваться как общественное.



Приведите другие примеры смешанного вида благ. В чем их особенности?

Прочитайте текст и определите, почему общественное благо не предоставляется рынком.

### Почему государство предоставляет общественные блага?

В начале параграфа мы привели пример того, каким образом рыночная экономика решает проблему предоставления блага: благо оплачивает тот, кто его потребляет при условии, что существует рынок, на котором его можно приобрести. Однако мы также выяснили, что общественное благо обладает рядом свойств, отличающих его от частных благ. Если речь идет о частном благое, то всегда найдется рынок этого блага, на котором фирмы будут его продавать, исходя из получения максимальной прибыли при минимальных издержках. Равновесие будет достигнуто при совпадении объема спроса и предложения на рынке. При этом общий спрос можно посчитать, просуммировав индивидуальный объем спроса каждого потребителя по заданной цене. Например, по цене 50 руб. потребитель А готов купить три огурца, потребитель Б готов купить один огурец, значит, общий спрос на огурцы при их цене в 50 руб. составит четыре огурца.

Однако когда мы говорим о коллективном потреблении, возникают некоторые проблемы относительно того, сколько блага нужно обществу и кто его предоставит, по какой цене. Поскольку общественное благо общедоступно и неконкурентно, то никогда не будет рынка, на котором его можно будет приобрести.

Во-первых, общественное благо не находится в чьей-либо исключительной собственности и результаты его использования влияют на третьих лиц, независимо от того, платили они за благо или нет. Во-вторых, невозможность исключения третьих лиц из процесса потребления общественного блага обуславливает возникновение так называемой *проблемы безбилетника*. В чем ее суть?

Наиболее простое объяснение «проблемы безбилетника» – это то, что у каждого индивида возникает желание подождать, пока кто-то другой оплатит благо, и, поскольку оно общедоступно и неделимо, можно получить выгоду бесплатно. Возникает вопрос, в чем же заключается сама проблема? Проблема заключается в

том, что если каждый индивид пытается уклониться от оплаты общественного блага, то в конечном итоге никто не захочет его производить и продавать. Фирмы, которые могли бы предоставить благо, продают его каждому потребителю. Однако поскольку в экономике всегда найдутся неплательщики, то у фирм не будет мотивации его производить, что приведет к закрытию рынка данного блага.



Подумайте, можно ли решить «проблему безбилетника» в контексте общественного блага рыночным способом.



Выполните задания 10.4–10.7 из тетради-практикума.

#### Обобщение новых знаний

Общественное благо – это благо, потребляемое коллективно, обладающее свойствами общедоступности и неконкурентности. Общедоступность означает невозможность исключения кого-либо из процесса потребления, неконкурентность совместного потребления определяется невозможностью повлиять на объем потребления другого человека. Любое общественное благо, потеряв одно из своих свойств, может перейти в категорию смешанного или даже частного блага. Проблема безбилетника обуславливает невозможность предоставления общественного блага посредством рыночных механизмов.

## 10.3. Роль государства в борьбе с безработицей в стране

#### Постановка проблемы

Минтруд оценивал увеличение плановых показателей по числу официально зарегистрированных безработных на 2015 г. на 650 тыс. человек. Вместо 950 тыс. человек, меры поддержки которых заложены в принятом федеральном бюджете, число официально зарегистрированных безработных по итогам года ожидалось на уровне 1,6 млн человек.

Дополнительные расходы на организацию временной занятости растущего числа безработных ведомство оценило в 33,7 млрд руб. Меры поддержки рынка труда предполагают опережающее профессиональное образование для работников, которые находятся под риском увольнения, стимулирование занятости молодежи на социальных проектах и организацию социальной занятости инвалидов. На эти цели потребовалось бы еще около 18 млрд руб.

*По материалам РБК*



Повторение  
изученного

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Вспомните, что такое рынок труда, заработная плата, какое отношение государственное регулирование имеет к рынку труда, какое поведение ВВП описательно называют экономическим циклом.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и подумайте, правильно ли вы понимаете термин «безработица».

### Что такое безработица?

Все ли люди хотят работать? Все ли люди способны работать? Все ли люди имеют возможность работать? Все ли люди активно занимаются поиском работы, когда в ней нуждаются?

Если рассуждать в масштабе страны, региона, города и т. д., то мы увидим сотни и тысячи добровольных и вынужденных безработных, которые в целом формируют такое макроэкономическое явление, как безработица. Однако возникает вопрос, каким именно безработным надо помогать, о какой именно безработице идет речь по телевидению или радио, для кого нужно создавать новые рабочие места?

Безработица – это следствие несовершенства рынка труда, на котором предложение рабочей силы существенно превышает спрос на рабочую силу. На 13-й Международной конференции статистики труда Международная организация труда (МОТ) в 1983 г. дала следующее определение категории «безработных».



**Безработные** – все лица старше определенного возраста, которые в течение исследуемого периода:

- были без работы (по найму или самостоятельная занятость);
- готовы приступить к работе;
- находятся в поиске работы, предпринимают конкретные шаги для ее поиска, например, регистрация в государственной или частной бирже труда и т. д.

Таким образом, для того чтобы считаться безработным, необходимо удовлетворять всем трем условиям. Если ваш сосед не готов приступить к работе, а также не находится в ее поиске, то получается, что в понимании современного государственного органа он не входит в число безработных.

Исходя из приведенного определения, даже пенсионеры и учащиеся, а также инвалиды могут быть причислены к категории безработных, если они занимаются активным поиском работы и готовы к ней приступить.



**Экономически активное население** — безработные и занятые в экономике лица (т. е. осуществляющие законную деятельность, приносящую им доход), в совокупности составляющие рабочую силу страны.



**Уровень безработицы** — доля безработных в процентах от всего экономически активного населения.



**Уровень занятости** — доля занятых в экономике в процентах от всего экономически активного населения.



На основании приведенных данных статистического анализа безработицы по России за 2015 г. определите уровень безработицы по стране.

Численность экономически активного населения ..... 76,6 млн чел.  
в том числе занятые ..... 72,3 млн чел.

*Данные Росстата на 04.04.2016 г.*



Прочитайте текст и определите, каким образом соотносятся понятия «полная занятость населения» и «безработица».

#### Формы безработицы

Рынок труда находится в постоянном движении. Заработные платы постоянно меняются, заключаются новые трудовые договоры, расторгаются существующие трудовые договоры, появляются и закрываются предприятия, увеличивается и уменьшается благосостояние людей. Поэтому даже в период экономического подъема в стране сохраняется некоторое число безработных. В таких условиях существует некий естественный уровень безработицы, при котором достигается макроэкономическое равновесие и экономика продолжает спокойно функционировать. В основе этого естественного уровня находятся две формы безработицы:



фрикционная и структурная, существование которых неизбежно даже для развитых стран.

*Фрикционная безработица* характеризует группу лиц, которые находятся в положении «между работами», т. е. они потеряли одно место работы и не успели найти другое. Такая безработица может быть связана со сменой жительства, выходом из декретного отпуска, получением образования и т. д. Фрикционная безработица неизбежна, поскольку человеку требуется некоторое время, чтобы найти достойную, отвечающую его требованиям и соответствующую навыкам работу. Как правило, эта форма безработицы краткосрочна и не представляет большой опасности для экономики.



Как вы думаете, какие меры государства могли бы помочь в решении проблемы фрикционной безработицы?

*Структурная безработица* – более опасное явление экономики, поскольку она связана со структурными несоответствиями между спросом и предложением на рынке труда. В ходе экономического развития страны потребность в некоторых профессиях может появляться или исчезать. Проблема заключается в том, что не всегда востребованный в прошлом работник может быстро переквалифицироваться в работника, востребованного в настоящем и будущем. Развитие технологий, изменение в составе отраслей экономики ведут к тому, что некоторые профессии становятся ненужными. Структурная безработица – это долговременное и труднопреодолимое явление, требующее особого внимания со стороны государства, проведения государственной политики занятости населения, нацеленной на защиту людей, пострадавших от такого изменения предпочтений на рынке труда.



Ответьте на вопрос, каким образом развал Советского Союза повлиял на структурную безработицу.

Еще один вид безработицы – *циклическая безработица*. Она усиливается или уменьшается в зависимости от того, в каком экономическом цикле находится экономика – в растущем или падающем. В период экономического спада безработица может сильно увеличиваться вследствие снижения деловой активности и сокращения объемов производства товаров и услуг, ведущих к падению спроса на рынке труда. Наоборот, при экономическом подъеме количество безработных становится меньше.



Расскажите, какому виду безработных и почему сложнее адаптироваться на сегодняшний момент. Какую роль может играть кризис в стране?

В экономической науке цикличность отражает периодические колебания экономической активности, проявляющиеся в более или менее регулярном повторении роста или падения объемов производства в стране. Циклы считаются естественным явлением в экономике, поскольку без нарушения экономического равновесия не будет и дальнейшего развития. Экономический спад будет сменяться экономическим подъемом. Экономика не может находиться только на подъеме, в какой-то момент она «перегревается», и без качественного обновления мощностей может наступить спад.

В качестве примера можно привести рост циклической безработицы в России в период мирового финансового экономического кризиса 2008–2009 гг. В 2007 г., когда мировая экономика, в том числе экономика России, находилась в стадии роста, уровень безработицы в стране составлял 6,2%. В 2009 г. в результате мирового экономического спада, распространившегося по всему миру в результате обвала мировых финансовых рынков осенью 2008 г., этот показатель достиг 8,4%.

Итак, фрикционная и структурная безработицы могут появляться как в благоприятный, так и в неблагоприятный период развития экономики. Эти виды безработицы в совокупности дают естественный уровень безработицы по стране. *Естественный уровень безработицы* есть тот общественно минимальный уровень безработицы, при котором можно утверждать, что в стране наблюдается *полная занятость населения*. Он может различаться от страны к стране, поскольку в каждой стране свои ресурсы, производственные возможности, своя структура экономики, но в России, по разным оценкам, он составляет от 5 до 7%. Другими словами, при существовании 5–7% фрикционных и структурных безработных государственная власть будет трактовать это как полную занятость населения в стране.



Прочитайте текст и определите, почему и каким образом государство борется с высокой безработицей.

#### Как государство помогает безработным?

Безработица неизбежна, поскольку она является результатом несовершенства рынка труда. Фактическое превышение уровня безработицы над ее естественным уровнем говорит о недопроизводстве

обществом товаров и услуг и недоиспользовании обществом ресурсов, в том числе трудовых. Более низкий фактический уровень безработицы по сравнению с естественным уровнем может говорить о перепроизводстве в экономике и ее нахождении на пике своих производственных возможностей, что в долгосрочном периоде может привести к экономическому спаду. Слишком высокий и слишком низкий уровень безработицы (по сравнению с экономически оправданным естественным уровнем) одинаково нежелателен для экономики, а значит, государственное вмешательство должно иметь превентивный характер, т. е. меры по борьбе с безработицей должны осуществляться при первых признаках ее роста с учетом макроэкономических прогнозов.

Государственное регулирование может оказывать как прямое, так и косвенное влияние на занятость населения. Прямое влияние оказывает трудовое законодательство, непосредственно устанавливающее государственные гарантии трудового права и свободы гражданина, защиты прав и интересов работника и работодателя, создания хороших условий труда и т. д.

Косвенное влияние имеют меры налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики. Рост безработицы наблюдается в период жесткой денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики, т. е. когда повышаются налоговые ставки министерством финансов, а также ключевые ставки центральным банком. Это связано с тем, что повышается цена заемных средств, идет ограничение деловой активности, а это приводит к снижению оборотов предприятия и увольнению работников. Обратная ситуация наблюдается при мягкой денежно-кредитной и налогово-бюджетной политике: снижение налогов и процентных ставок по заемным средствам, увеличение государственных расходов стимулируют экономический рост страны и повышение спроса на трудовые ресурсы.



В чем разница между прямым и косвенным влиянием государственных мер? Какие меры, на ваш взгляд, наиболее эффективны? Какие меры оказывают слабое влияние?

Объективность негативных последствий безработицы обуславливает необходимость вмешательства государства. Одним из таких макроэкономических последствий является потерянная выгода от невыпущенной продукции. Наиболее наглядно эти потери отражены в законе А. Оукена, который математически выразил отношение между уровнем безработицы и величиной отставания ВВП. Это соотношение имеет следующую характеристику:

превышение фактического уровня безработицы на 1% над своим естественным уровнем ведет к потере 2,5% фактического объема ВВП по сравнению со своим равновесным объемом. Эту зависимость можно представить в виде следующей формулы:

$$\frac{Y - Y^*}{Y^*} = -\beta (U - U_n),$$

где  $Y$  – фактический ВВП на рассматриваемый период;  $Y^*$  – потенциальный или естественный уровень ВВП;  $U$  – фактический уровень безработицы в рассматриваемый период;  $U_n$  – естественный уровень безработицы;  $\beta$  – коэффициент чувствительности (обычно принимается 2,5). В каждой стране в зависимости от периода будет свой коэффициент  $\beta$ .

Помимо проблем на макроэкономическом уровне безработица влечет и значительные социальные и моральные последствия для каждого из нас в отдельности. Прежде всего, затяжная безработица может привести к деградации человека и невозможности его трудоустройства в будущем. Падение доходов в семьях безработных уменьшает возможности их детей в получении хорошего образования и профессиональной подготовки в будущем. Растет риск снижения моральных устоев и роста преступности, что вызывает обострение социальной напряженности в обществе.

Безработица остается одной из центральных макроэкономических проблем, которая, будучи результатом неэффективности рынка труда, не решается с помощью рыночного механизма, а значит, требует вмешательства государства. В этой связи особое значение имеет *государственная политика обеспечения занятости населения*. В мировой практике, как правило, выделяют два вида политики занятости: активную и пассивную. Активная политика включает в себя конкретные действия государства административно-правового и экономического характера. В частности, это могут быть мероприятия по созданию рабочих мест, обучение и профессиональная переподготовка безработных, меры по предупреждению увольнения работников, активный подбор рабочих мест для безработных, организация общественных работ и т. д.

Пассивная политика в основном используется для сглаживания негативных последствий безработицы. Например, государство организует выплату пособий по безработице, утверждает нормы материальной помощи безработным, организывает точки общественного питания для безработных, выдает товарные талоны и т. д.

Существуют различные примеры организации государственной помощи безработных. Одним из таких примеров является *биржа труда*, которая выступает посредником между работодателем и работником на рынке труда. Современная биржа труда регистрирует безработных, осуществляет регистрацию свободных рабочих мест, трудоустраивает безработных, изучает рынок труда, проводит тестирование желающих получить работу, выплачивает пособия по безработице и обеспечивает профессиональную подготовку безработных.

Некоторую помощь государству в трудоустройстве безработных оказывает и сам рынок, в частности, в форме создания *профсоюзов* – объединений наемных работников, которые создаются для защиты их экономических интересов и повышения качества условий труда. В некоторых странах, например во Франции, профсоюзы настолько сильны, что могут противостоять работодателям. Это своего рода сила, которая позволяет поддерживать равноправную позицию работников по отношению к своим работодателям. Профсоюзы, так же как и государство, пытаются обеспечить повышение заработной платы, повысить количество занятых, улучшить условия труда и обеспечить безработным социальные гарантии.

Еще одним примером рыночного решения проблемы безработицы являются частные онлайн-ресурсы для поиска работы и найма персонала, например *headhunters.ru*, на которых размещены объявления и резюме потенциальных работодателей и работников.



Выполните задания 10.8–10.11 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Безработица – это макроэкономическое явление, возникшее в результате несовершенства рынка труда, на котором предложение рабочей силы превышает спрос на нее. К официальным безработным относят лиц, которые находятся без работы, предпринимают конкретные шаги по ее поиску и готовы приступить к работе в любой момент. Безработные в совокупности с занятыми в экономике лицами составляют рабочую силу страны – экономически активное население. Фрикционная и структурная безработица, вместе взятые, составляют естественный уровень безработицы. Вследствие негативных последствий безработицы на макро- и микроуровне, а также невозможности регулировать безработицу посредством рыночных механизмов государство вынуждено косвенно или напрямую вмешиваться в экономику. Активные меры предполагают преодоление чрезмерной безработицы, пассивные – адаптацию экономики к существующему уровню безработицы.

## 10.4. Инфляция в современной экономике

### Постановка проблемы

Инфляция в России с начала 2014 г. достигла 11,4%. Инфляция за декабрь 2014 г. разогналась до отметки 2,6%, тогда как в декабре 2013 г. она была равна 0,5%. Еще к концу третьей недели декабря инфляция в России впервые с 2008 г. официально стала двузначной. По итогам 2008 г. она составила 13,3%, а по итогам декабря – 0,7%. В то же время продуктовая инфляция достигла двузначного показателя еще в августе 2014 г. Одним из ключевых факторов этого стали продуктовые санкции в отношении стран Запада, которые до этого ввели санкции в отношении российских граждан и компаний.

По прогнозам А. Л. Кудрина, на момент выхода статьи в 2015 г. инфляция должна была достигнуть значений 12–15%. Россия впоследствии действительно столкнулась с полноценным экономическим кризисом. Инфляция замедлилась только во второй половине года, при этом второй пик роста цен пришелся на середину года, когда индексируются регулируемые тарифы.

*По материалам РБК от 31.12.2014 г.*



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

### Повторение изученного

Вспомните определение понятий «совокупный спрос» и «совокупное предложение». В чем их отличие от спроса и предложения? Что такое денежное предложение? Кто его обеспечивает? Как рассчитывают индекс потребительских цен? Какое отношение к инфляции имеют исследования Дж. М. Кейнса и М. Фридмана?

### Решение проблемы

Прочитайте текст и определите, правильно ли вы понимаете понятие и сущность инфляции.

### Что такое инфляция?

Термин «инфляция» (от лат. *inflatio* – вздутие, разбухание) со второй половины XIX в. стали употреблять применительно к денежному обращению. На протяжении нескольких веков дискуссионными оставались вопросы о том, что понимать под инфляцией, какова природа ее возникновения, каковы формы ее проявления. Для большинства граждан России инфляция представляет собой рост цен на товары и услуги первой и второй необходимости, по крайней мере это то, что очевидно и обозримо.

Подумайте, каким образом введение Россией эмбарго на ряд импортных товаров в августе 2014 г. повлияло на уровень инфляции в России к концу 2014 г.



**Инфляция** — продолжительный рост общего уровня цен в стране, сопровождающийся снижением покупательной способности национальной валюты.

Уровень инфляции отражает числовое значение темпа роста цен. В самом общем виде в экономической науке инфляцию рассчитывают по следующей формуле:

$$\text{Уровень инфляции} = \Delta P = \frac{P_1 - P_0}{P_0} \cdot 100,$$

где  $P_0$  — уровень цен в периоде 0;  $P_1$  — уровень цен в периоде 1.

Поскольку инфляция — явление макроэкономическое, для расчета ее уровня нам необходимо использовать не просто цену какого-то конкретного товара, а некий общий агрегированный индекс, изменение которого показывает, в какую сторону и с какой интенсивностью меняются в целом цены на товары и услуги, потребляемые в экономике. На практике для оценки инфляции используют индекс потребительских цен (ИПЦ), числовое значение которого отражает уровень цен по стране. Изменение числового значения ИПЦ в сторону увеличения или в сторону уменьшения показывает, что цены в первом случае растут, во втором — падают. Если индекс растет, значит, в стране происходит инфляция, если он падает, то имеет место дефляция. Таким образом, практический способ к расчету уровня инфляции выглядит следующим образом:

$$\text{Уровень инфляции} = (\text{ИПЦ} - 1) \cdot 100.$$



Найдите в интернете информацию о российской потребительской корзине в настоящий момент. Объясните, что под ней понимается. Какую роль она играет в расчете ИПЦ?

Если бы проблема инфляции заключалась только в росте цен как таковом, то для государства было бы логично наложить запрет на рост цен и тем самым остановить инфляцию без всяких негативных последствий. В истории такое наблюдалось во времена Советского Союза, когда цены устанавливались административ-

ным способом и тем самым государство официально отрицало существование инфляции (несмотря на то, что она существовала в скрытой форме). Однако после развала СССР в 1991 г. и перехода к рыночной экономике цены взлетели в десятки раз, реально отразив, что в стране все эти годы не хватало товаров и услуг, спрос на них явно превышал предложение.



Обсудите, почему высокая инфляция продолжает быть проблемой номер один в большинстве государств. Можно ли утверждать, что если инфляция — это зло, то дефляция (продолжительное падение общего уровня цен) — благо для государства? В каких странах существует дефляция? Пытаются ли эти страны ее преодолеть?

Попробуем понять, почему рост цен — это все-таки проявление болезни, а не сама болезнь. Инфляция представляет собой постоянно действующий индикатор состояния экономики (в настоящее время такое сравнение позволительно, поскольку в отличие от XVI–XIX вв., для которых были характерны проходящие «ценовые революции», с начала XX в. инфляция становится хроническим, а не временным явлением, сопровождающим страны в их развитии). Так же, как и растущая температура не является самой болезнью, а только ее проявлением, растущая инфляция лишь сигнализирует нам о том, что в экономике существуют какие-то проблемы — несостыковки, дисбалансы между интересами потребителей и производителей.

Для того чтобы понять, какие именно проблемы в экономике могут вызвать инфляцию, необходимо обратиться к некоторым общепринятым причинам инфляции. Поняв, какая именно причина лежит в основе роста цен, государство способно выбрать правильное «лекарство» для экономики.



Прочитайте текст и определите, чем отличается инфляция спроса от инфляции предложения и какие факторы определяют природу инфляции.

### Причины и виды инфляции

Природа инфляции — один из самых неоднозначных предметов исследования в макроэкономике. На протяжении последних нескольких веков множество теоретических направлений, экономических школ и течений давали свои трактовки того, почему возникает инфляция. Наиболее известные противостояния наблюдались между последователями Дж. М. Кейнса и М. Фридмана. Сторонники Кейнса полагали, что инфляция возникает



вследствие чрезмерного спроса на товары и услуги, в ответ на который рынок повышает цены (при условии, что экономика находится на пределе своих производственных возможностей). Последователи Фридмана были убеждены (и не впервые в истории), что в основе инфляции лежат только денежные факторы, а именно чрезмерный выпуск денег, который приводит к росту инфляции.



Каким феноменом М. Фридман считал инфляцию и почему?

В мировой практике принято выделять два основных вида инфляции – инфляцию спроса и инфляцию предложения, в основе которых лежат различные денежные или неденежные факторы.

*Инфляция спроса.* Рост цен возникает вследствие избыточного спроса со стороны потребителей, бизнеса, государства или даже других стран. Избыточный спрос характеризует ситуацию, при которой мы хотим купить /потребить больше, чем может нам предложить рынок. Рост спроса может быть вызван такими факторами, как внезапный рост заработной платы и других доходов населения, рост инфляционных ожиданий (т. е. само ожидание роста цен), увеличение денежной массы в стране за счет централизованного выпуска (т. е. коммерческие банки расширяют кредитование населения и фирм по низким ставкам) и т. д. Графически это показано сдвигом кривой совокупного спроса  $AD_0$  вправо-вверх до  $AD_1$  (рис. 10.1). При старой цене  $P_0$  спрос превысил предложение на величину отрезка  $AC$ . Вследствие этого цены выросли с  $P_0$  до  $P_1$ .

*Инфляция предложения, или инфляция издержек.* Рост цен возникает, когда товары и услуги становятся дороже производить (т. е. повышаются средние издержки на единицу продукции), а значит, их будут производить в меньших количествах. Рост издержек, в свою очередь, может быть вызван, например, ростом цен на факторы производства (бензин, солярка, земля), ЖКХ и транспортные услуги, налоговых ставок. Графически это показано сдвигом кривой совокупного предложения  $AS_0$  влево-вверх до  $AS_1$  (рис. 10.2).

В первом случае произошли одновременно рост цен и экономический рост ( $Y_1 > Y_0$ ), в то время как во втором случае рост цен сопровождался экономическим спадом ( $Y_1 < Y_0$ ). В первом случае экономика будет отвечать растущему спросу постепенной адаптацией в виде наращивания предложения. Однако поскольку цены растут, это говорит о том, что рынок не успевает наращивать предложение с той же скоростью, с какой растет

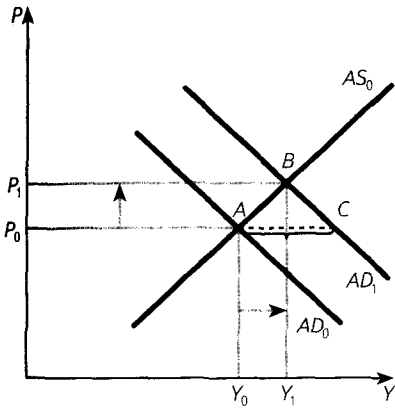


Рис. 10.1.  
Инфляция  
спроса

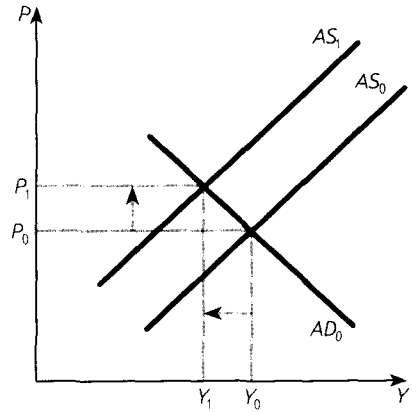


Рис. 10.2.  
Инфляция  
предложения

спрос. Во втором случае при таком же спросе со стороны населения в магазинах станет меньше товаров, так как их стало существенно дороже производить, а значит, оставшееся количество товаров станет более дорогим.

Реакция властей на инфляцию спроса или издержек должна быть разной. Если в первом случае экономику необходимо «придержать», так как она слишком быстро растет, то во втором случае либо вообще не вмешиваться, либо поддержать, например, налоговыми льготами.

В зависимости от темпа роста цен (т. е. быстроты роста) выделяют *умеренную инфляцию* (2–5% в год), *галопирующую инфляцию* (от 20 до 200% в год) и *гиперинфляцию* (более 900% в год). Примеров гиперинфляции не так много. В начале 1920-х гг. она наблюдалась в Германии, во время Второй мировой войны – в Греции, Китае, Венгрии, в 1980–1990-х гг. – в ряде стран Латинской Америки и России и т. д.



Прочитайте текст и определите, в каких случаях и каким образом необходимо противодействовать инфляции.

### **Зачем и какими способами можно бороться с инфляцией?**

Инфляция может иметь различное происхождение, а значит, и реакция власти на растущую инфляцию должна быть разной. В настоящее время выбор инструментов воздействия на инфляцию достаточно велик, стратегии регулирования инфляции раз-

рабатываются с учетом национальной специфики страны, степени ее открытости по отношению к миру и развитости ее экономики.

В самом общем виде мы можем выделить следующие *антиинфляционные меры*: адаптивные, активные и упреждающие.

*Адаптивные меры* нацелены на адаптацию экономики к уже свершившемуся факту инфляции и смягчению ее отрицательных последствий с помощью, например, индексирования заработных плат.

*Активные меры* направлены на ликвидацию непосредственно причин, вызвавших инфляцию, например, вывод избыточной денежной массы из экономики. То есть это меры текущего противодействия установленной причине роста цен по стране.

*Упреждающие меры* – это новая разновидность поведения органов власти, цель которых – предотвратить инфляцию. При этом важную роль здесь играет прогнозирование динамики инфляции, которое позволяет принять антиинфляционные меры еще до ее возникновения.

Если посмотреть на высокую инфляцию как на высокую температуру при болезни, то адаптацией организма к высокой температуре можно считать постельный режим, активными действиями – прием жаропонижающих препаратов, упреждающими действиями – ношение маски в период массовых заболеваний и прием лекарственных препаратов в качестве профилактики.

Наконец, нельзя не отметить, что с инфляцией не всегда необходимо бороться. Вы ведь не будете пить лекарства при температуре 36,6°? Существует общепризнанный уровень инфляции – 2,0–2,5% для развитых стран и 4,0–5,0% для развивающихся стран, с которым экономика может нормально функционировать и который принято называть стабильностью цен.

Если в стране ожидается инфляция 5%, то фирмы заблаговременно пересматривают заработные платы, магазины повышают цены, потребители рассчитывают свой бюджет, исходя из запланированного роста цен. Если инфляция неожиданно превысит этот показатель, то экономика не успеет к ней подготовиться, а значит, деньги начнут обесцениваться, люди не смогут позволить себе привычный образ жизни, накопления в деньгах будут иметь меньшую ценность, спрос в экономике начнет падать, будут нарастать негативные настроения в обществе и т. д. Именно поэтому в странах с растущей инфляцией последствия могут быть хуже, чем в странах с относительно высокой, но стабильной инфляцией.



Выполните задания 10.12–10.15 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Инфляция – это макроэкономическая проблема, которая представляет собой продолжительный рост общего уровня цен в стране, сопровождающийся снижением покупательной способности национальной валюты. Инфляция – это явление, сопровождающее экономическое развитие страны. Негативные последствия инфляции обуславливают необходимость борьбы с ней адаптивными, активными или упреждающими мерами. Денежные и неденежные факторы, лежащие в основе инфляции, определяют инструменты противодействия со стороны государства. Инфляция спроса может быть управляема посредством инструментов экономической политики, инфляция предложения не поддается государственному регулированию.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 10.5. Проблема неравномерного распределения доходов населения

Постановка  
проблемы

Около  $\frac{1}{3}$  доходов России, по данным Росстата, получают 10% самых богатых, а 10% самых бедных – лишь 1,9% суммарных доходов. Разница между доходами 10% самых богатых и самых бедных превышает 20–22 раза. Для сравнения: в Великобритании 10% самых обеспеченных граждан получают доходов в 12 раз больше, чем 10% самых бедных.



Можно ли сказать, что в России жить лучше, чем в Великобритании?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что такое фактор производства, предельный продукт фактора производства, каким образом определяется понятие ВВП, что такое ВВП на душу населения и какую роль играет этот показатель, чем отличается доход от заработной платы населения.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и определите, правильно ли вы понимаете термины «доходы населения», «неравномерность распределения доходов населения».

**Что такое доходы населения?**

Неравномерность распределения доходов населения – еще одна из важнейших проблем, с которыми приходится сталкиваться

государству. Данную проблему создает сам рынок, поскольку он подчиняется правилу «спрос рождает предложение», а значит, в тех секторах экономики, которые наиболее востребованы, будут высокие доходы. Доходы с точки зрения рыночного распределения приносят факторы производства, т. е. труд, капитал и земля. Размер доходов владельцев этих факторов будет зависеть не только от вида фактора производства, но и от его предельной производительности. Таким образом, с точки зрения рынка совершенно справедливо, что высокие доходы у тех лиц, которые обладают факторами с наибольшей предельной производительностью и наивысшим спросом на данный фактор производства.



Как вы думаете, у кого и почему доходы будут выше? Какими факторами производства обладают перечисленные ниже лица?

1. Строитель или хозяин строительной фирмы.
2. Продавец компании Ессо или владелец компании.
3. Брокер или уборщица в брокерской конторе.
4. Фермер или наемный тракторист.

Рыночное распределение доходов будет осуществляться следующим образом: доход лица неквалифицированного труда будет низким, поскольку спрос на такой фактор производства низкий. Любой человек, который хочет работать, будет получать доходы в соответствии с тем продуктом, который он производит. Таковы негласные правила рынка. В таком случае возникает вопрос: а что делать тем, кто по каким-либо объективным причинам не может ничего производить?

Неравенство доходов зависит от многих показателей, таких как физические и умственные способности, уровень образования, наличие собственности и т. д. Вы можете спросить, каким образом рынок объясняет тот факт, что зачастую лица без необходимой квалификации занимают руководящие должности. Дело в том, что в реальности рынок несовершенен, он не может учесть, например, уровень коррупции в стране, криминальность экономики, национальные особенности трудоустройства и т. д. Поэтому рыночная справедливость часто не совпадает с социальной справедливостью, а значит, необходимо вмешательство государства. Его задача – поддерживать социальную справедливость в стране, обеспечивать социальную защиту населения и создавать такие условия, в которых человек с низкими стартовыми возможностями будет способен нормально развиваться и двигаться вверх по социальной лестнице. Государство также перераспределяет доходы в пользу тех лиц, которые в силу объ-

ективных или субъективных причин не могут получать доходы в соответствии с рыночными принципами.



Как вы думаете, кто относится к этому кругу лиц?

Прежде чем перейти к обсуждению проблемы распределения доходов населения, давайте определим, что же такое доходы населения. Можно ли сказать, что наши доходы формируются только из официальной заработной платы?

Назовите максимальное количество источников дохода для директора, менеджера, пенсионера, домохозяйки и студента.



**Доход** — общая денежная сумма, заработанная или полученная в течение какого-либо периода (например, за год, месяц).

В экономической науке денежный доход называется *номинальным*. Номинальный доход, несмотря на то что является важным показателем в рыночной экономике, позволяющим оценить возможности индивида, сам по себе может ввести в заблуждение относительно качества и объема потребления. Действительно, что мы можем сказать о возможностях потребления семьи, зная только номинальную величину их доходов. Например, доход в 1000 долл. является высоким для гражданина Грузии, в то время как для гражданина Швейцарии такой доход сравним с пособием по безработице. Нам необходимо знать, что же на него можно приобрести и в каких количествах.



Подумайте, с чем это связано. Что понимают под качеством потребления?

В этой связи особый интерес представляет такой показатель, как *реальный доход*, или, другими словами, доход, выраженный в реальных благах – товарах и услугах.

Нам необходимо знать не просто величину доходов, а то, какое потребление с помощью этих доходов мы можем себе позволить. Согласно фундаментальной экономической теории индивид принимает решение о том, сколько и какие блага потреблять, именно исходя из своего реального дохода. В самых простых экономических моделях для того чтобы определить реальный доход, необходимо поделить номинальный доход на цену рассматриваемого товара. Поскольку на рынке представлено огромное количество товаров и услуг по совершенно разным ценам, корректировка нашего дохода осуществляется исходя из среднего общего уровня

цен, рассчитанного, например, с помощью индекса потребительских цен. Чем больше индекс цен, тем меньше ваш реальный доход, чем быстрее цены растут, тем быстрее падает реальный доход, а значит, для хорошего уровня жизни государство должно обеспечивать не только высокие номинальные доходы, но и стабильные реальные доходы. *Уровень жизни*, т. е. создание условий нормальной жизнедеятельности человека, является конечной целью организации национальной экономики.



Какие условия определяют наш уровень жизни? Отсутствие каких условий свидетельствует о низком уровне жизни в стране?

Сравнить уровни жизни населения различных стран можно с помощью такого показателя, как ВВП на душу населения. Традиционно данный показатель высок в странах с развитой экономикой. Россия, к сожалению, по данному показателю на 2010 г. соседствует с такими странами, как Сейшельские острова и Бразилия. ВВП на душу населения по паритету покупательной способности составляет около 10 000 долл. в год. Для сравнения: этот показатель в Люксембурге составляет более 104 000 долл. в год. Различия в доходах населения определяются уровнем научно-технического прогресса, производительностью труда, качеством организации общественного производства и эффективностью государственного регулирования.

Недостатком показателя ВВП на душу населения является то, что он не отражает неравномерность распределения доходов населения, а является только усредненной величиной. В этом случае лучше использовать такие показатели, как средний доход и прожиточный минимум в обществе. С помощью них можно проследить то, каким образом меняется распределение доходов с течением времени и в разных группах населения.



**Средний доход** — средний трудовой доход населения, т. е. средняя заработная плата.

Средний доход включает государственные трансферты (стипендии, пенсии, пособия по безработице и т. д.).



**Прожиточный минимум** — уровень доходов, который, по мнению государства, обеспечивает возможность минимальной материальной обеспеченности населения.

Возникает вопрос, в какую группу входят люди, у которых доходы ниже прожиточного минимума? Прожиточный минимум определяет границы семейного дохода, за которыми население не способно к воспроизводству. Традиционно люди, которые имеют доходы ниже минимальных, относятся к группе бедствующих, поэтому прожиточный минимум иногда называют *порогом бедности*. Для каждой страны порог бедности может различаться от страны к стране в зависимости от социальных и культурных условий. Так, бедняк в России соответствует среднему классу в Эфиопии.



Какой, на ваш взгляд, прожиточный минимум позволяет говорить о хорошем уровне жизни? Почему?

Наконец, для того чтобы измерить неравенство доходов населения, в мировой практике используется так называемая *кривая Лоренца*. Это кривая, которая показывает, какая доля полученных в стране за год доходов достается различным процентным долям населения страны, начиная с самых бедных семей и заканчивая самыми богатыми (рис. 10.3).

По оси абсцисс откладывают долю населения, а по оси ординат – долю совокупного дохода. Население можно поделить либо на 10 групп (по 10% в каждой группе), либо на 5 групп (по 20%). Далее подсчитывают суммарный доход каждой группы и выражают в процентах от ВВП. Равномерность распределения доходов населения определяется биссектрисой из начала координат (10% доходов приходится соответственно на 10% дохода страны, 40% населения обладают 40% совокупного дохода и т. д.); чем ближе кривая распределения доходов к биссектрисе, тем равномернее распределены доходы. Таким образом, кривая

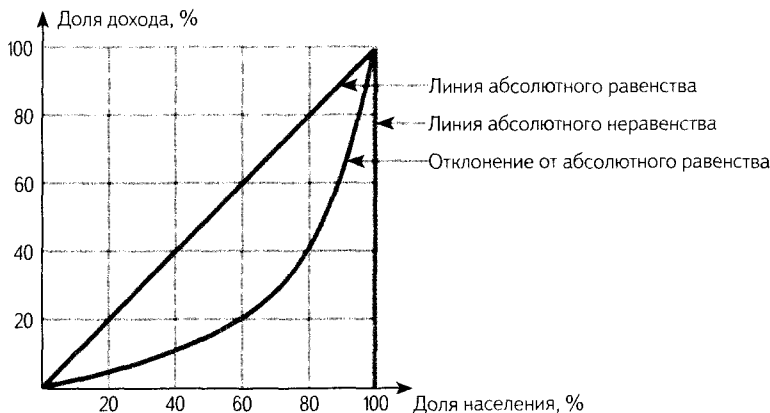


Рис. 10.3.  
Кривая  
Лоренца



Лоренца показывает, сколько дохода (в процентах от общего дохода страны) приходится на определенное количество людей (в процентах от общего числа людей). В России на 10% населения приходится более 30% доходов страны.

С помощью кривой Лоренца вы можете подсчитать так называемый *индекс Джини*, который используется в случаях, когда необходимо сопоставить неравенство распределения доходов сразу по нескольким странам. Индекс рассчитывается как отношение площади фигуры, образованной кривой Лоренца и кривой абсолютного равенства (иными словами, площадью отклонения от кривой абсолютного равенства) к площади треугольника, образованного кривыми абсолютного равенства и неравенства.

Если индекс равен нулю, значит, в стране наблюдается абсолютное равенство, в случае если индекс равен 100%, мы наблюдаем абсолютное неравенство распределения доходов. Поскольку эти ситуации маловероятны, индекс Джини обычно больше 0 и меньше 100%.



Попробуйте объяснить, почему в США индекс Джини составляет 45%, в то время как на Украине — 27,5%. Можно ли считать, что на Украине уровень жизни выше, чем в США?

### Роль государства в решении проблемы неравенства доходов населения

Прежде чем определить роль государства в решении проблемы неравенства доходов, подумаем, какая степень неравенства доходов населения отвечает интересам развития страны. Все мы знаем, что руководство Советского Союза в интересах достижения утопичного социального равенства населения искусственно выравнивало оплату труда людей. Несмотря на то что в теории идея равномерного распределения доходов населения действительно выглядела привлекательной, на практике оказалось, что высокая степень равномерности распределения доходов ведет к снижению эффективности экономики. У людей снижается мотивация стремиться к большему, поскольку отсутствуют материальные стимулы к добросовестному труду, предпринимательству, инициативности среди работников. Зачем получать образование, если зарплата на заводе могла быть такой же (а иногда немного больше), как и у человека, получившего ученую степень?

С другой стороны, высокая степень неравенства доходов населения так же плоха, как и высокая степень равенства. Неравенство негативно влияет на качество жизни населения и эко-

номическое развитие страны, поскольку приводит к большому количеству бедных людей, которые не могут активно участвовать в экономической деятельности, что осложняет проблемы здравоохранения и образования и увеличивает уровень преступности. Неравномерное распределение доходов подрывает политическую стабильность в стране, усиливает (на фоне других социально-экономических факторов) риск политического переворота, как это произошло в Египте, Тунисе, Йемене и других странах в период «арабской весны».

Именно поэтому уровень экономического развития любого государства зависит от того, сколько внимания уделяется активности социальной политики, социальной поддержке населения.

В этой связи государству необходимо найти золотую середину, разработать грамотную социальную политику, которая позволит уменьшить социальную напряженность в стране, уменьшить дифференциацию доходов и решить проблему бедности населения. Это непростая задача, однако все большее число стран заинтересованы в ее решении.

*Социальная политика* направлена:

- на поддержание активной трудовой деятельности экономически активного населения;
- на защиту нуждающихся, малообеспеченных слоев в населения.

В рамках первого направления можно выделить решение таких задач, как создание условий для эффективного использования труда с помощью установления минимального уровня заработной платы в экономике, определения принципов оплаты труда на предприятиях и порядка заключения трудовых договоров, законодательное закрепление необходимых условий труда на производстве, проведение политики занятости населения и т. д.

В рамках второго направления государство главным образом занимается поддержанием доходов населения через систему *социального обеспечения* из средств государственного бюджета и внебюджетных фондов в интересах выравнивания социального положения отдельных групп граждан. Государство предоставляет материальную помощь в форме пенсий, пособий, льгот, различного рода компенсаций, некоторых видов социальных и медицинских услуг, товаров первой необходимости и т. д.

Виды социального обеспечения могут различаться от страны к стране в зависимости от того, в какой форме государство готово поддерживать своих граждан. В самом общем виде выделяют пенсии, пособия, льготы, компенсации, содержание и обслуживание престарелых и инвалидов, протезирование, профессиональное

обучение и трудоустройство инвалидов, предоставление товаров первой необходимости малоимущим гражданам и семьям и т. д.

В целом социальная политика не имеет какой-то устоявшейся формы и определяется в каждом государстве индивидуально, исходя из государственных целей, приоритетов и имеющихся в распоряжении инструментов. Например, в США широко используют социальные программы, которые осуществляются как на общегосударственном, так и на локальном, региональном и частном уровнях. Одна из таких программ – система социальной защиты, другая – медицинское страхование (Медикэр) – программа по обеспечению медицинских и больничных услуг. Иной пример – Швейцария, где государство в рамках своей социальной политики неоднозначно относится к индивидуальным предпринимателям. Однажды зарегистрировавшись как индивидуальный предприниматель, гражданин не имеет права в будущем претендовать на пособие по безработице, при этом он обязан, как и все, платить налоги, из которых это пособие предоставляется официальным безработным.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задания 10.16–10.19 из тетради-практикума.

Доход может иметь как номинальное, так и реальное выражение, при этом именно реальный доход остается ключевым показателем, позволяющим правильно оценить уровень жизни населения. Сформировать представление о распределении доходов населения можно исходя из среднего дохода и прожиточного минимума в обществе, в то время как ВВП на душу населения не дает такой возможности. Количественно оценить степень неравенства распределения доходов можно с помощью кривой Лоренца и индекса Джини, которые широко используются в мировой практике. Негативные последствия социального неравенства в условиях рыночной экономики обуславливают необходимость вмешательства государства в решение данной проблемы. Для этого государство разрабатывает социальную политику, нацеленную на поддержание экономически активного населения и защиту наиболее уязвимых слоев населения.



Выполните задания 10.20–10.25 из тетради-практикума.



Выполните задания 10.26–10.30 из тетради-практикума.

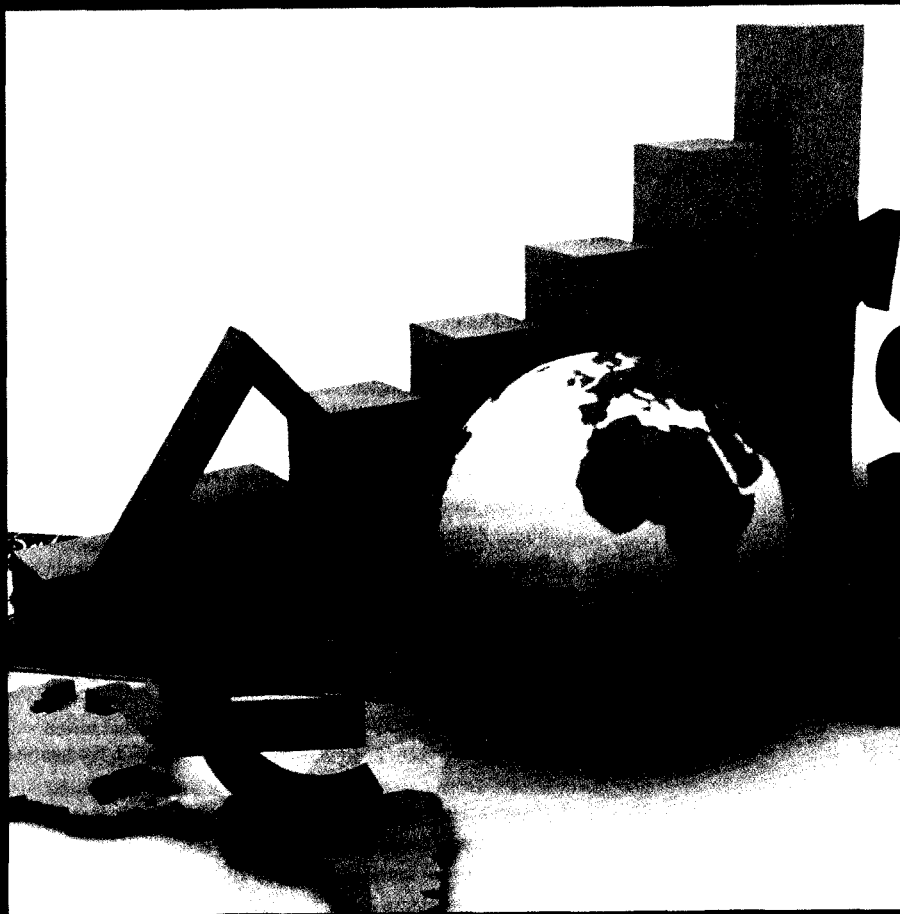


Выполните задания 10.31–10.33 из тетради-практикума.

## Глава 11

### 11.1. Роль и структура финансовой системы

Какую роль выполняет финансовая система и какие элементы включает?



## **Дополнительная литература**

### **Книги**

1. Личные финансы и семейный бюджет. Как самим управлять деньгами и не позволять деньгам управлять вами / колл. авторов сообщества E-executive. — М.: Альпина Паблишерз, 2011.
2. Райзберг Б. А. Экономическая энциклопедия для детей и взрослых / Б. А. Райзберг. — М.: АОЗТ «Нефтехиминвест», 2012.
3. Румянцева Е. Е. Новая экономическая энциклопедия. — 4-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2016.
4. Савенок В. С. Как составить личный финансовый план и как его реализовать / В. С. Савенок. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2011.
5. Сахаровская Ю. В. Куда уходят деньги? Как грамотно управлять семейным бюджетом / Ю. В. Сахаровская. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2014.

### **Интернет-ресурсы**

- Сайт Министерства финансов РФ. URL: <http://www.minfin.ru/ru/>
- Единый портал бюджетной системы РФ «Электронный бюджет». URL: <http://budget.gov.ru/>
- Сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru/>
- Сайт Федерального казначейства России. URL: <http://www.roskazna.ru/>
- Портал информационной системы ГАРАНТ. URL: <http://base.garant.ru>
- Портал Федерального центра информационно-образовательных ресурсов. URL: <http://fcior.edu.ru/>
- Портал «Финансовые науки». URL: <http://www.mirkin.ru/>
- Образовательно-справочный сайт по экономике. URL: <http://www.economicus.ru/>
- Информационный портал «Твоя финансовая грамотность». URL: <http://www.funansust.ru/>

### **Законодательные акты**

1. Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
2. Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1.
3. Федеральный закон от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2.

### **Изучив главу, вы узнаете:**

- как ориентироваться в финансовой системе, ее устройстве и механизме функционирования;
- для чего и каким образом проводится финансовая политика государства;
- как понимать и отстаивать свои интересы в качестве участника финансовой системы (в частности, налогоплательщика), учитывая при этом интересы иных участников и общества в целом;
- каково содержание профессиональной финансовой деятельности, как объективно оценивать свою склонность к ней;
- как осуществлять поиск необходимой информации для принятия рациональных финансовых решений (частного характера или в области предпринимательской деятельности), понимая и принимая ответственность за их возможные последствия для себя, своего окружения и общества в целом.

### **Изучив главу, вы научитесь:**

- |                      |   |
|----------------------|---|
| Необходимый уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• различать финансовые отношения и их отдельные виды;</li><li>• составлять личный бюджет и семейный бюджет для семьи из нескольких человек, анализировать и оптимизировать его;</li><li>• различать отдельные виды налогов и оценивать их возможное влияние на социально-экономическую ситуацию;</li><li>• различать отдельные виды доходов и расходов в составе государственного бюджета;</li><li>• оценивать состояние государственного бюджета (сбалансированность, дефицит, профицит);</li><li>• различать отдельные способы финансирования дефицита бюджета, оценивать их сравнительные преимущества и недостатки;</li><li>• определять тип проводимой фискальной политики и оценивать ее возможное влияние на социально-экономическую ситуацию;</li><li>• различать виды государственного долга и возможные методы его регулирования;</li></ul> |
| Повышенный уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• оценивать действия различных участников финансовой системы с точки зрения эффективности и возможного влияния на других участников;</li><li>• понимать содержание и направленность финансовой (налоговой и фискальной) политики государства;</li><li>• определять эффективные с точки зрения текущей ситуации методы и инструменты финансовой политики государства;</li></ul>  |
| Максимальный уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• самостоятельно находить и анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных финансовых решений;</li><li>• объективно оценивать экономическую ситуацию и состояние финансовой системы для принятия конкретных финансовых решений частными лицами и предприятиями;</li><li>• выявлять проблемы при анализе конкретных финансовых ситуаций и предлагать способы их решения;</li><li>• прогнозировать развитие экономических процессов в сфере финансовых отношений.</li></ul>  |

## 11.1. Финансы семьи, предприятия, государства

Постановка  
проблемы

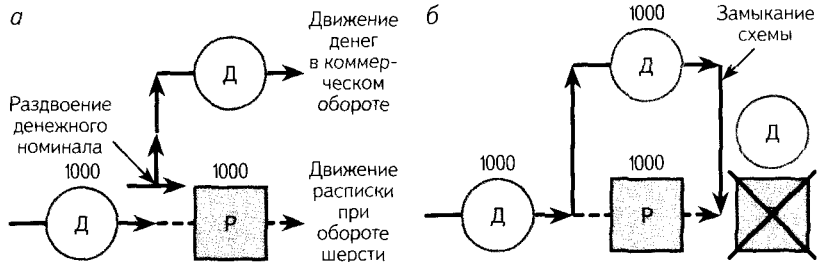
**Кто и как придумал финансы?**

В конце XIV в. на юго-западе Европы вокруг португальских городов паслись несметные стада овец, и шерсти производилось гораздо больше, чем требовалось для собственного потребления. Крестьяне паковали шерсть в тюки и отправляли на продажу, причем одним из основных рынков сбыта была Италия. Полученные от продажи монеты грузились в трюмы и отправлялись домой. Проблема состояла в том, что пока деньги плыли в Португалию, они не работали. Одному из производителей шерсти пришла в голову гениальная идея. Он договорился с коллегами, что поплывет с товаром в Италию и останется там на три года. Полученные от продажи шерсти деньги он пустил в коммерческий оборот в Италии, а моряки поплыли домой с распиской, что деньги в таком-то количестве получены. Гениальность идеи состояла в том, что этот человек раздвоил денежный номинал. Каждая тысяча дукатов, вырученная от продажи шерсти, шла в оборот для зарабатывания прибыли (рис. 11.1, а). В то же время та же тысяча дукатов в виде расписки плыла домой, и под нее моряки получали новую порцию товара (рис. 11.1, б). Денег стало вдвое больше – они как будто возникли «из воздуха».

Подобная схема стала принципом деятельности всех финансовых систем: одновременная работа в разных процессах собственно денег и их бумажных заменителей (*финансовых инструментов*). Там, где подобного замещения денег не происходит, не возникает и финансовых отношений.

Финансист занят поиском мест, где деньги по каким-то причинам не работают. Изымая их оттуда, он временно замещает их финансовыми инструментами (векселя, чеки, пластиковые карты, акции, облигации и т. п.). Причем главное для финансиста – даже не столько нахождение ситуации, где деньги можно раздвоить и на этом заработать, а своевременное завершение финансовой схемы. Ведь он получит доход лишь при замыкании схемы – в момент погашения финансового инструмента. Иначе

Рис. 11.1. Первая финансовая схема в истории человечества:  
Д – деньги;  
Р – расписка



бумажный заменитель денег сразу же обесценится, кто-то не до считается своих денег, а финансист станет мошенником.



При каких условиях возникают финансовые отношения? Как вы думаете, финансист действительно «делал деньги из воздуха»?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что такое сущность и функции денег (см. гл. 6), виды денежных отношений.

Решение  
проблемы

Как вы понимаете смысл слова «финансы»? Прочитайте текст и попробуйте дать собственное определение понятию «финансы» на основе терминов, изученных в данном параграфе.

### Истинная сущность финансов

Самое глубокое и распространенное заблуждение связано с определением понятия «финансы»: многие полагают, что деньги – это и есть финансы. Действительно, на бытовом уровне финансы представляют собой деньги. Отсюда *финансировать* означает «снабжать денежными средствами».

Но все же это слишком примитивное определение финансов. Чем крупнее система, тем сложнее явление, которое называют финансами. Для крупной компании или национальной экономики финансы – это не только и даже не столько деньги. Здесь деньги – лишь необходимое условие появления финансов и их материальная основа. Деньги могут существовать без финансов, а финансы без денег – вряд ли.

Финансы появились намного позже денег: если деньги существовали еще в древних царствах (Вавилонском, Шумерском и др.), то финансы возникли лишь чуть более 500 лет назад.



Правильнее говорить, что отдельные виды денежных средств – это финансовые ресурсы, а финансы как финансовые отношения – понятие более широкое. Финансы ассоциируются с процессами, которые протекают в разнообразных формах, но непременно сопровождаются движением денежных средств. Движение и распределение денег порождает финансы как особую форму экономических отношений.

Финансы всегда связаны с движением денежных доходов. Одна из особенностей денег, распределяемых в ходе финансовых отношений, – это их *целевое назначение*, определяемое собственником этих денег как доходов.



**Финансы** – совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных средств.

Таким образом, финансовые отношения – всегда денежные по своему характеру, но не все отношения по поводу денег можно относить к финансовым. Денежные отношения обычно превращаются в финансовые при создании *фондов денежных средств* – специальных целевых фондов государства, предприятий или граждан. В частности, это бюджеты различного уровня, государственные специальные внебюджетные фонды, благотворительные, инвестиционные и страховые фонды, а на предприятиях – фонды оплаты труда, амортизационные, резервные и многие другие фонды. Всевозможные денежные фонды составляют основу финансовой системы.



**Денежные фонды** – определенные суммы денежных средств, имеющие строго определенные источники формирования и направления использования.

*Финансовые решения* отличаются тем, что они связаны с оценкой расходов и доходов, которые обычно разнесены во времени и не могут быть точно предсказаны. Они принимаются на уровне:

- государства (см. п. 11.2–11.3);
- предприятий;
- семей и частных лиц.



Прочитайте текст и определите, с принятием каких финансовых решений приходится обычно сталкиваться на предприятиях.

## Финансы предприятий

Область финансов, связанная с вопросами принятия финансовых решений на уровне предприятий, – это финансы предприятий (организаций).



**Финансы организации (корпоративные финансы)** – денежные отношения, связанные с формированием и распределением денежных доходов и фондов предприятия и их использованием на различные цели: выполнение обязательств перед финансово-банковской системой, финансирование затрат, выплата арендной платы и т. д.

Задача корпоративных финансов – финансовое обеспечение деятельности организации. Основным источником получения денежных ресурсов для деятельности предприятия являются денежные средства от реализации продукции (выручка). При их временной недостаточности для обеспечения текущих финансовых потребностей бизнеса привлекаются краткосрочные банковские кредиты, а для обеспечения долгосрочных потребностей – долгосрочные кредиты либо выпускаются финансовые инструменты, т. е. ценные бумаги предприятия (облигации, акции) (см. гл. 12). Такие стратегические финансовые решения определяют структуру капитала организации.



**Финансовый капитал** – кредиты и ценные бумаги, позволяющие предприятиям финансировать покупку реального капитала (зданий и сооружений, машин и оборудования).

Одна из важных задач в области финансов предприятия – нахождение оптимального соотношения между доходностью бизнеса и финансовыми рисками. Другая сторона корпоративных финансов – это решения об инвестициях, т. е. о вложении денежных средств ради получения дополнительного дохода.

Управление инвестициями является важнейшей стороной финансов на любом уровне, и корпоративный уровень – не исключение. Принятие финансовых решений на уровне предприятий находится в компетенции таких специалистов, как финансовые менеджеры (см. гл. 3).



**Финансовый менеджмент** – процесс управления финансами предприятия, в том числе его финансовыми ресурсами и финансовой деятельностью.

Финансовый менеджмент во многом схож с бухгалтерским учетом. Разница состоит в следующем: бухгалтерский учет занимается изучением уже совершенных операций («исторической» финансовой информации), а финансовый менеджмент – анализом эффективности и планированием будущих финансовых операций.

### Личный и семейный бюджеты

Финансовые решения, принимаемые частными лицами и домохозяйствами, составляют сферу личных и семейных финансов и могут быть самыми разными (табл. 11.1).



Вспомните, с принятием финансовых решений какого рода вам или вашей семье доводилось сталкиваться в жизни.

Как вы думаете, кому и зачем следует составлять личный или семейный бюджет (ведь многие люди спокойно без него обходятся)? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

Личные и семейные финансы отражают взаимодействие частных лиц и семей с государством (уплата налогов, социальные выплаты), банками (хранение сбережений на депозитах, получение кредитов) и другими финансовыми институтами (персональное инвестирование, страховые и пенсионные взносы). При этом важнейшая составляющая управления личными или семейными финансами – соответственно личный или семейный бюджет.

Часто встречается выражение «жить по средствам», которое означает соблюдение баланса между доходами и расходами и является основным условием финансовой стабильности. Главный принцип богатства – преобладание доходов над расходами. Но зачастую с деньгами дело обстоит так, как говорил Винни Пух: «Мед если есть, то его сразу нет». И проблема не столько в количестве, сколько в желании немедленно их потратить – ведь желания всегда опережают возможности. Все усугубляется тем, что люди склонны совершать покупки под воздействием рекламы, а бум потребительского кредитования привел к тому, что потребители все чаще набирают долги и совершают расходы, которые не могут себе позволить.

Таблица 11.1. Типы финансовых решений

Тип финансовых решений	Содержание решений
Потребление и сбережения	Какую часть дохода израсходовать на потребительские нужды, а какую часть направить на сбережения?
Инвестирование (см. гл. 13)	В какие активы вложить имеющиеся сбережения?
Финансирование (см. гл. 6)	Когда использовать заемные средства для реализации потребительских и инвестиционных замыслов?



В каких ситуациях пользование услугами потребительского кредитования целесообразно? Или человеку, стремящемуся эффективно управлять своими финансами, следует избегать кредитных услуг и связанных с этим долгов?

Похожие ситуации возникают повсеместно – от дефицита личных / семейных бюджетов до дефицита государственных бюджетов. В результате приходится постоянно занимать деньги для закрытия образующихся «дыр». Разумное планирование и контроль расходов возможны на основе бюджета.



**Бюджет** – совокупность всех доходов и расходов за определенный период (месяц или год), т. е. их сводный план.

Любой бюджет можно представить в виде весов. На одну чашу помещаем доходы, на другую постепенно ставим «гирьки» расходов так, чтобы чаши пришли в полное равновесие (рис. 11.2). Это равенство называют *сбалансированным (идеальным) бюджетом*. Сбалансированный бюджет позволяет рационально использовать ресурсы семьи, удовлетворив большинство ее потребностей.

Но набор гирек очень велик, и зачастую возникает несбалансированность – ситуация дефицита или профицита бюджета. *Профицит* возникает тогда, когда доходы превышают расходы.

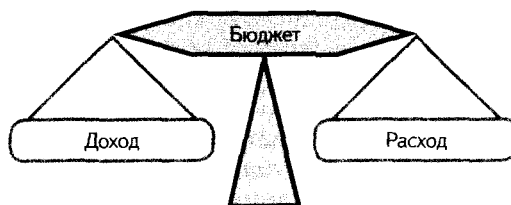


Рис. 11.2.  
Сбалансированный бюджет

Иногда бывает обратная ситуация, называемая *дефицитом* бюджета, – превышение расходов бюджета над доходами.

Составление личного/семейного бюджета включает три фазы:

- 1) *постановка долгосрочных финансовых целей* – например, осуществление крупной покупки, получение образования, создание своего бизнеса;
- 2) *оценка доходов и возможностей увеличения доходной части бюджета*;
- 3) *планирование расходов*, в первую очередь обязательных платежей и покупки товаров первой необходимости.

В любом случае важно представление о денежных поступлениях и расходах. Это как в школьной задаче про бассейн: есть источник доходов (что втекает) и направления расходов (что вытекает). То, что останется в «финансовом бассейне» к концу месяца, можно потратить на решение различных задач (крупные покупки, накопления на отпуск или обучение детей). Чтобы этот остаток был больше, следует увеличивать доходы и сокращать расходы.

Каждый способен принимать посильное участие в планировании семейного бюджета. Но сначала разберемся с личным бюджетом.



Ответьте на следующие вопросы:

1. Сколько и на что вы тратите денег за день, неделю, месяц?
2. Получается ли у вас разумно тратить деньги?
3. Какую часть ваши расходы составляют от общих доходов семьи?

Способы управления семейным бюджетом индивидуальны, но можно придерживаться примерного алгоритма бюджетирования.

1. В первую очередь необходимо составить **список доходов** за месяц всех членов семьи. Доходы должны включать постоянную и переменную части. С доходами все просто: по составу и периодичности их гораздо меньше по сравнению с расходами, что упрощает контроль над ними. При сложении всех доходов получается доходная статья бюджета.

2. Следующее и наиболее сложное действие – составление предварительной **расходной сметы**, включающей все расходы семьи, в том числе:

- *постоянные обязательные расходы*, сумма которых примерно одинакова (коммунальные платежи, плата за детский сад или обучение детей, погашение кредитов, транспортные расходы, покупка основных продуктов питания);

- *переменные расходы*, размер которых можно оценить лишь приблизительно, в частности:
  - циклические расходы – покупка предметов разного срока пользования (мебель – 10–12 лет; сезонная одежда и обувь – на два-три сезона и т. п.);
  - сезонные расходы, связанные с определенными сезонными явлениями: летний отпуск, сезонные заготовки, закупка семян и удобрений для садового участка;
  - непредвиденные расходы, связанные с критическими ситуациями: покупка лекарств и другие расходы на лечение, ремонт техники (5–10% от доходной статьи);
  - одновременные расходы – покупка произведений искусства, украшений.

Оптимально на протяжении некоторого периода записывать **все расходы**, а затем сгруппировать все однородные расходы в группы: например, в одну группу внести все расходы на автомобиль – бензин, ремонт и т. д. Рекомендуется включать в бюджет статью «НЗ» (неприкосновенный запас) – в среднем 20% от доходной статьи. После составления списка все расходы суммируются для получения расходной статьи бюджета.

3. Затем следует **сравнение доходной и расходной статей**, что позволяет определить дальнейшую стратегию управления бюджетом. В идеале они должны быть равны, что свидетельствует о разумном подходе к планированию бюджета.

В случае превышения расходной части над доходной существуют следующие стратегии управления бюджетом:

- *увеличение доходов*;
- *сокращение расходов*;
- *самообеспечение и самообслуживание* – переход к развитию личного подсобного хозяйства, что помогает существенно сократить расходы на питание, зачастую составляющие «львиную» долю бюджета.



**Личное подсобное хозяйство (ЛПХ)** – непредпринимательская деятельность гражданина и членов его семьи по производству и переработке сельскохозяйственной продукции на арендованном или приобретенном участке земли для удовлетворения собственных нужд в продуктах питания.

При превышении доходов над расходами образуется свободный остаток средств, которыми можно распорядиться по собственному усмотрению: потратить на личные нужды членов

семьи в данном месяце, добавить в какую-либо расходную статью бюджета на следующий месяц, занести в непредвиденные расходы или в НЗ.

4. Следующий шаг – выполнение бюджета и соответствующий контроль.

5. В конце периода необходимо подвести окончательный итог. Для обобщения и анализа удобно использовать специальные компьютерные программы для работы с персональными финансами.

*Цель анализа бюджета* – найти среди всех расходов нерационально используемые денежные средства. По нескольким статьям можно сократить расходы без ухудшения качества жизни, отказавшись от ряда ненужных расходов, а сэкономленные деньги направить на решение долгосрочных финансовых задач.

Таким образом, бюджет – эффективный инструмент контроля финансов (в данном случае личных или семейных).



Выясните, составляется ли в вашей семье бюджет. Что делают родители в случае возникновения непредвиденных расходов?

Сформулируйте предложения по оптимизации расходов своей семьи.



Выполните задание 11.1 из тетради-практикума.



В каких случаях финансовые отношения образуют целостную финансовую систему? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Финансы как система

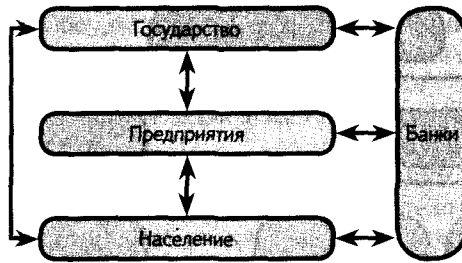


**Финансовая система** – совокупность различных взаимосвязанных финансовых отношений.

Любая финансовая система включает *финансовые рынки и финансовые институты (финансовые посредники)*, предоставляющие финансовые услуги, с помощью которых люди, компании и государственные организации реализуют принятые ими финансовые решения. Подробнее о финансовых рынках, институтах и инструментах вы узнаете при изучении главы 12.

Финансовая система отражает сгруппированные по определенному признаку финансовые отношения, присутствующие повсеместно в нашей жизни. Финансовую систему можно представить в виде схемы, стрелками на которой показаны различные финансовые отношения между ее участниками (рис. 11.3).

Рис. 11.3.  
Финансовая  
система как  
совокупность  
финансовых  
отношений



1. *Отношения «государство – предприятия»* могут возникать по поводу:

- платежей предприятий государству в форме налогов, пошлин, взносов на социальное страхование, арендных платежей, процентов за государственные кредиты и т. п.;
- государственных дотаций, субсидий и кредитов предприятиям.

2. *Отношения «государство – население»* могут возникать по поводу:

- уплаты налогов (подходных, на собственность, на наследство и т. д.), пошлин и платежей за государственные услуги;
- социальных выплат (пособий, пенсий, стипендий) населению.

3. *Отношения «предприятия – население»* могут возникать по поводу:

- выплаты заработной платы, страховых возмещений, предоставления кредитов;
- процентных платежей, страховых взносов, погашения займов.

4. *Отношения «государство – государство»* могут возникать по поводу:

- перечислений из региональных и местных в центральные бюджеты;
- дотаций, субсидий из центрального бюджета в региональные и местные.

5. *Отношения «предприятия – предприятия»* могут возникать по поводу:

- арендных платежей;
- страховых взносов и выплаты страховых возмещений;
- предоставления ссуд и выплат по полученным ссудам.

6. *Отношения «население – население»* могут возникать по поводу арендных платежей, предоставления денег в долг и возврата долгов, передачи средств по наследству, дарений и т. п.



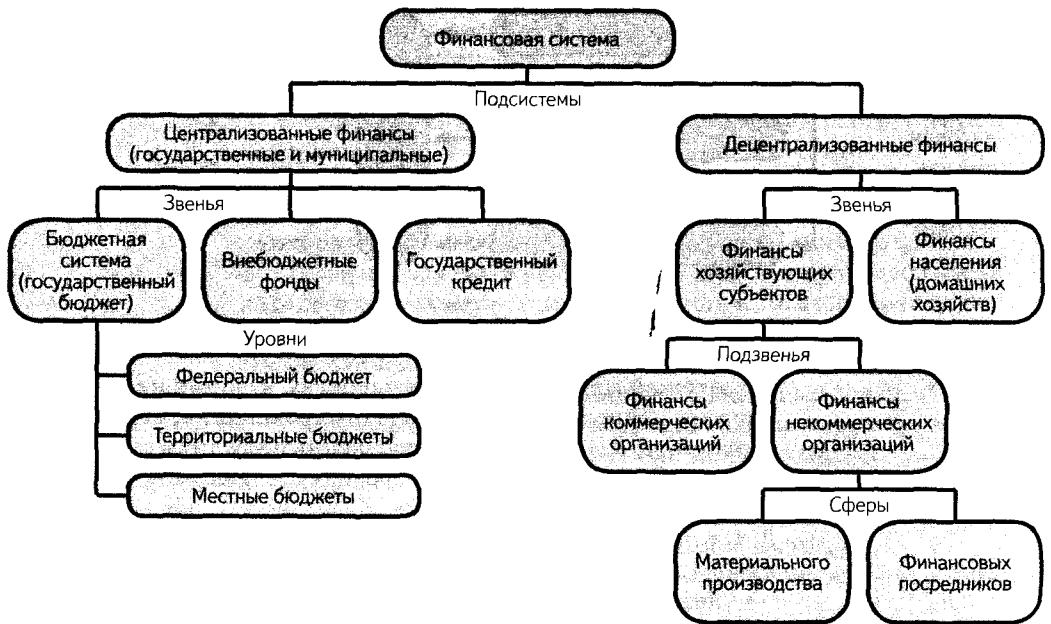


Рис. 11.4.  
Структура  
финансовой  
системы

Указанные денежные потоки большей частью проходят через *банки*, поэтому банки выступают как отдельный субъект финансовой системы.

Среди столь разнообразных финансовых отношений выделяют две сферы (рис. 11.4):

- централизованные финансы (государственные и муниципальные);
- децентрализованные финансы (предприятий и населения).

В сфере централизованных финансов – на государственном и муниципальном уровнях – денежные средства мобилизуются в *бюджетной системе* – фондах, используемых для финансовой деятельности в масштабах государства (см. п. 11.2–11.3). Государственные финансы связаны с остальными звеньями финансовой системы, поскольку через государственные финансы осуществляется финансовая политика.

*Финансы организаций* (особенно коммерческих) являются не только самостоятельным звеном, но и фундаментом финансовой системы: ведь именно здесь формируется большая часть финансовых ресурсов как основной источник финансовых ресурсов государства, включая ВВП и национальное богатство (см. гл. 9).

Обсудите, зачем необходима финансовая система. Можно ли прожить, не вступая в финансовые отношения?



Выполните задание 11.2 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Финансами называют широкий спектр отношений, связанных с движением денежных средств через различные фонды. Совокупность различных видов и форм финансовых отношений, взаимосвязанных и представляющих единое целое, составляет финансовую систему. Обязательными элементами любой финансовой системы выступают финансовые рынки, финансовые посредники и финансовые инструменты, которые опосредуют движение денежных потоков. В масштабе любого государства финансовая система включает такие сферы, как государственные финансы (включая бюджетную систему), финансы предприятий и финансы населения.

## 11.2. Налоги и налоговая система

Постановка  
проблемы

### Налоги: зло или благо?

Налоги представляют собой явление, которое у многих людей вызывает отрицательную реакцию. Но в экономике вообще нет однозначно отрицательных явлений, и в каждом можно найти свои плюсы.



Прочитайте высказывания о налогах знаменитых людей, живших в разное время. Как вы понимаете смысл этих высказываний? Со всеми ли из них вы согласны?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом автора (с. 382).

«Гражданин должен платить налоги с тем же чувством, с каким влюбленный дарит своей возлюбленной подарки».

*Новалис,  
немецкий писатель и философ*

«В этом мире неизбежны только смерть и налоги».

*Бенджамин Франклин,  
американский политический деятель*

«Налоги – это цена, которую мы платим за возможность жить в цивилизованном обществе».

*Оливер Уэнделл Холмс-старший,  
американский писатель*

«Хороших налогов не бывает».

*Уинстон Черчилль,  
британский политический деятель*

«Если вы нарушаете правила, вас штрафуют, если вы соблюдаете правила, вас облагают налогом».

*Лоренс Питер,  
канадский писатель*

«Я хочу, чтобы моих овец стригли, а не сдирали с них шкуры».

*Тиберий,  
римский император*

«Гражданин охотно платит налоги, зная, что они необходимы для поддержания дарующей ему свою защиту родины».

*П.-А. Гольбах,  
французский философ*

«Правительство не решает проблем, оно финансирует их».

*Рональд Рейган,  
американский политический деятель*

«В деле налогов следует принимать в соображение не то, что народ может дать, а то, что он может давать всегда».

*Шарль Монтескье,  
французский писатель и философ*

Повторение  
изученного

Вспомните, что вам известно по поводу того, как и зачем государство участвует в экономике, как оно может влиять на распределение доходов в обществе, какую роль играют налоги, какими бывают налоги, как налоговая политика применяется для регулирования экономики.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и дайте свое определение налога.

## Налоги: предложения, от которых нельзя отказаться

С одной стороны, налоги определяются как одна из важных сторон экономических отношений.



**Налоги** – экономические отношения между государством и налогоплательщиком (физическим или юридическим лицом) по поводу отчуждения части полученного налогоплательщиком дохода в пользу государства.

В Налоговом кодексе Российской Федерации (далее – НК РФ) налог определяется таким образом.



**Налог** – обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований.

Налоги следует отличать от сборов и пошлин, которые взимаются безвозмездно: в частности, таможенные и судебные пошлины, регистрационные и гербовые сборы. Для понимания сущности налога важно выделить его признаки.

Рассмотрите картинки-подсказки логического ряда и попробуйте сформулировать пять признаков налога (рис. 11.5).

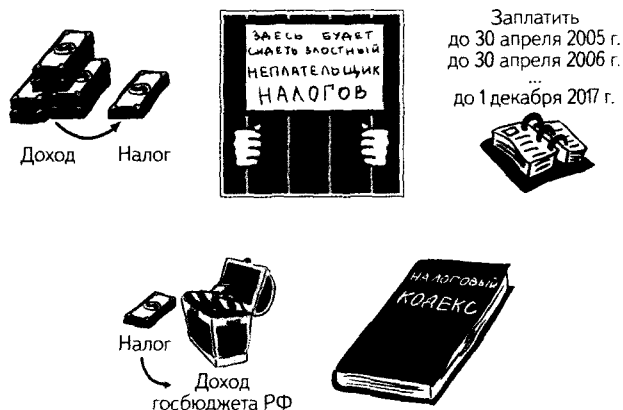


Рис. 11.5.  
Признаки налога

Основные признаки налога следующие:

- они являются частью доходов граждан или предприятий;
- носят обязательный и даже принудительный характер;
- выплачиваются периодически;
- выплачиваются в пользу государства;
- их размер и порядок уплаты определены законом.



Выполните задание 11.14 из тетради-практикума.

Прочитайте текст и попробуйте объяснить основные функции налогов.

### Налоги: обязанность или повинность?

Ни в одной стране граждане не требуют полной отмены налогов, осознавая необходимость уплаты налогов. Государство взимает с граждан налоги, чтобы все они жили лучше с точки зрения безопасности, экологической обстановки, здравоохранения, образования и иных общественных благ. Но поскольку государственное управление не всегда эффективно, население порой воспринимает налоговый пресс как некую повинность.

Со времени возникновения налогов и до наших дней не умолкают споры о целесообразности их уплаты. Но ни одно государство в мире еще не смогло обойтись без налогов. Бывало, что государства обходились без армий и даже без собственной валюты, а без налогов – нет. Существование налогов экономически оправдано настолько, насколько оправдано существование государства (рис. 11.6).

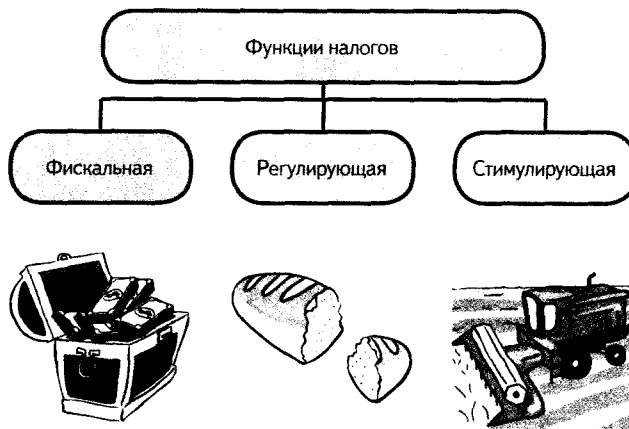


Рис. 11.6.  
Функции налогов

*Фискальная функция* налогов подразумевает обеспечение государства необходимыми ему денежными средствами. Налоги – своего рода «кислород государства», необходимый для его нормального функционирования и развития. Первоначально роль налогов лишь к этому и сводилась, но по мере усложнения экономической деятельности и возникновения необходимости ее государственного регулирования механизмы воздействия налогов на экономическую жизнь стали более разносторонними.

Налоги в современном государстве выполняют *регулирующую* и *стимулирующую функции*, активно влияя на экономику: выбирая разные варианты налоговых инструментов, государство в состоянии стимулировать или ограничивать определенные виды деятельности (например, стимулирование малого бизнеса и занятости). Речь идет не только о сокращении ставок и объемов налогообложения. Для легального малого бизнеса немаловажно, чтобы затраты по легальному налогообложению (ведение учета, исчисление и уплата налога) не отвлекали от самой предпринимательской деятельности.



Выполните задание 11.3 из тетради-практикума.

### Налоги имеют свою структуру

Взгляните на изображения, представленные на рис. 11.7: «душа мужского пола», печная труба, хвост собаки, автомобиль, подача заявления в суд... Как вы думаете, что общего во всем этом?

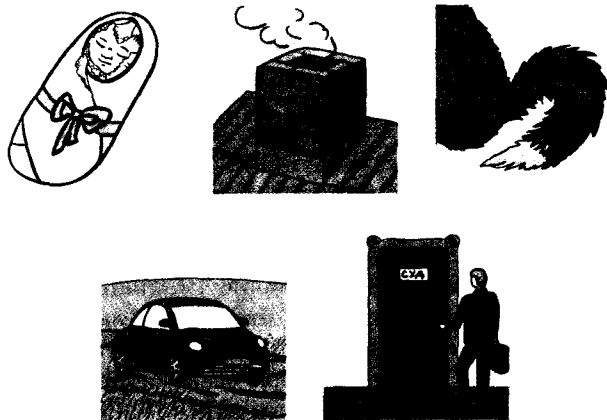


Рис. 11.7.  
Объекты  
налогообложения

Со всего этого в разные времена уплачивали налоги: даже с печной трубы и с собачьего хвоста. На языке налоговой системы все это – *объекты налогообложения*. В настоящее время налоги (пошлины, сборы) взимаются:

- с доходов (прибыли, заработной платы, доходов от ценных бумаг);
- имущества и его передачи;
- юридически значимых действий;
- ввоза и вывоза товаров за границу.

У налога есть своя структура. Он подразделяется на *базу* (количественное выражение того, с чего исчисляется налог) и *ставку* (размер налога на единицу налоговой базы). Например, подоходный налог, который все граждане России платят из расчета 13 коп. с каждого заработанного рубля. База налога – сумма заработанных доходов, а ставка составляет 13%. Или налог на добычу природного газа: базой является не факт добычи, а количество добытого газа, при этом ставка составляет 35 руб. за 1000 куб. м.

За всю историю человечества разные государства вводили разные налоги, иногда весьма странные. Из ряда подобных невероятных налогов – налоги на воздух и осадки из сказки Джанни Родари «Приключения Чиполлино». Хотя жизнь убеждает нас в том, что фантазия законодателей, занимающихся налогообложением, намного богаче, чем у сказочников.



Знаете ли вы, что происхождение крылатой фразы «Деньги не пахнут» непосредственно связано с темой налогов (причем тоже довольно не вполне обычных)? Попробуйте узнать о происхождении этого выражения.

Прочитайте текст и подумайте, почему существует такое многообразие налогов. И что лучше для налогоплательщика: один большой налог или множество мелких?

### Виды налогов

На сегодняшний день налоги весьма разнообразны. Любые попытки их унифицировать, сократив количество их видов, пока не имели успеха. Так, американский ученый Генри Джордж предлагал свести все налоги к одному – налогу на землю. Но количество налогов не уменьшилось, а скорее увеличилось. Возможно, потому, что правительствам удобнее вместо одного большого налога взимать множество не столь больших – в результате налоговые поборы становятся менее заметными и чувствительными для населения.



**Налоговая система** – совокупность взимаемых в государстве налогов и других обязательных платежей, свод законов, регулирующих налогообложение, и государственные налоговые органы.

Сама суть любой налоговой системы сводится буквально к следующему: власть облагает налогами все, что может обложить. Правило во все времена было одно: плательщик не должен иметь альтернативы. Например, за проезд по дороге или мосту с путешественника взимался сбор – других дорог или мостов поблизости могло не быть либо объезд являлся слишком долгим и затратным.

По такому же правилу составлялся список «налоговых товаров»: их должны были потреблять все, независимо от их стоимости. На подобные товары вводились индивидуальные налоги с продаж – так называемые акцизы.



**Акцизы** – вид косвенного налога, взимаемого в цене товара или тарифа на услугу.

К подакцизным товарам относятся: товары, монопольно производимые государством; товары, пользующиеся наиболее высоким спросом; дефицитные товары. Самый древний товар такого сорта, о котором известно, – масло для светильников в Древнем Египте. В России любимым налоговым товаром долгое время была соль, и неслучайно волны соляных бунтов часто прокатывались по Руси.



Вспомните из изученного курса истории, как происходили соляные бунты, особенно наиболее крупный бунт в 1648 г. в Москве. Какие еще подобные бунты (помимо соляных) случались в истории?

В дальнейшем на смену «полезным» продуктам пришли «вредные» как главные источники налогов для казны – спирт, табак, азартные увлечения. Сборы таких податей обычно передоверялись откупщикам, и получение «винного откупа» было распространенным способом быстрого обогащения. На смену откупам пришла государственная монополия на производство спирта, которая облегчила сбор налога на него.

Очевидная аморальность подобной налоговой «политики» заставила государство пересмотреть ее: на смену обложению «сферы потребления» пришло обложение «сферы доходов». К тому же



у государства появились возможности для такого перехода: доходы большинства граждан, как и разного бизнеса, приобрели денежную форму, а налоговые службы научились считать эти деньги.



Обсудите, почему для современной истории, несмотря на склонность властей вводить новые или повышать действующие налоги с продаж (включая отдельные акцизы), нехарактерна негативная реакция населения вплоть до восстаний.

Теперь можно было подумать и о социальной справедливости, что на языке налогов означает введение прогрессивной шкалы налогообложения: больше зарабатываешь – больше платишь. США стали первой страной, где граждане начали платить федеральные налоги в зависимости от полученных доходов. Далеко не всем гражданам это понравилось, и сегодня некоторые из них считают, что введение подоходного налога противоречит Конституции США. Их всячески преследуют власти, а налоговые службы терпеливо разъясняют, что подобные «выступления» не доведут до добра.



Война за независимость США 1775–1783 гг. фактически была восстанием колонистов против налогов, которыми их облагала Великобритания. Обратитесь к соответствующим материалам и узнайте, как и на какой «почве» начиналась эта война.

Все налоги можно классифицировать по ряду признаков (рис. 11.8).

*Прямые налоги* с доходов и имущества взимаются непосредственно с лиц, обязанных их выплачивать. Окончательный плательщик – получатель дохода или владелец имущества. Обычно такие налоги платят все граждане.

*Косвенные налоги* – это налоги на товары или виды деятельности. Окончательный плательщик – потребитель товара, но вносит их в казну не он, а продавец товара или услуги. Если прямые налоги являются налогами на доходы, то косвенные налоги – налогами на расходы. Их приходится платить лишь потребителям конкретных товаров или услуг.

Обложение прямыми налогами всегда связано с насильственными мерами (принуждением, штрафами и судебными преследованиями), поскольку обычно их платят крайне неохотно – это непосредственные вычеты из того, что налогоплательщик считает своим достоянием. При косвенном налогообложении вели-

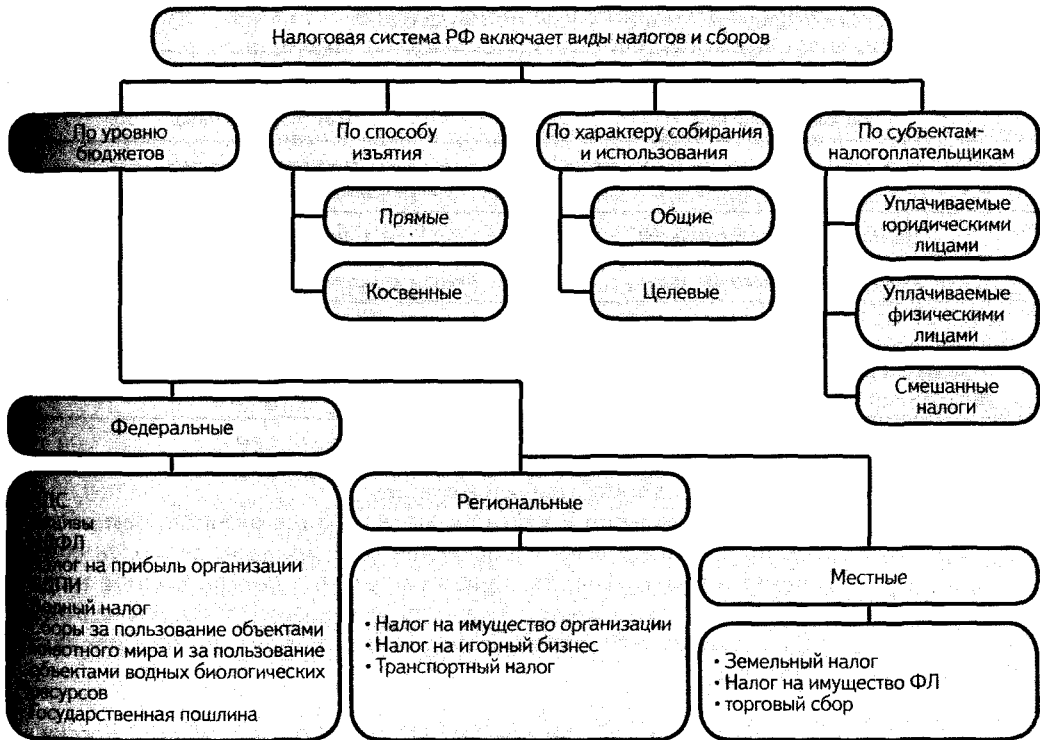


Рис. 11.8.  
Классификация налогов

чина платежа скрыта от налогоплательщика, и поэтому государство подчас увеличивает именно эти налоги, демонстративно при этом снижая прямые.

Косвенные налоги снижают «прогрессивность» налоговой системы, утяжеляя налоговое бремя для малоимущих слоев населения. В то же время они выглядят более справедливыми по сравнению с подоходными, которые снижают мотивацию к труду, что приводит к сокращению сбережений из-за снижения уровня доходов.



Американцы много лет дебатировали вопрос о переводе страны на НДС с точки зрения замены им налога на доходы корпораций, но все еще не решились на такой переход. Как вы думаете, по какой причине этого до сих пор не сделали в США? И напротив, почему налоги на потребление повсеместно применяются в качестве основных в европейских странах, в том числе в российской налоговой системе, в которой косвенные налоги (особенно НДС и всяческие акцизы) являются опорными? Обсудите это противоречие.

Таблица 11.2. Налоги в Древнем Риме и Российской Федерации

Древний Рим	Российская Федерация
Дорожная пошлина	Транспортный налог
Налог на наследство	Налог на имущество, переходящее в порядке наследования
Пошлины ввозные и вывозные	Таможенные пошлины
Налог на вино, пшеницу, мыло	Акцизы на водку, вино и другие группы товаров
Налог с жилища	Налог на имущество физических лиц
Сборы с определенной профессиональной деятельности: банщиков, работяговцев и т. д.	Лицензионные сборы за право осуществления определенного вида деятельности

Из табл. 11.2 видно, что история налогообложения циклична: все новое – хорошо забытое старое.

В современной России налогов гораздо меньше, чем в Риме: за последнее время количество *федеральных налогов* сокращено в разы. Правда, существуют еще *региональные налоги* (поступают в бюджет субъектов Федерации) и *местные налоги* (поступают в бюджеты городов и районов), но они касаются не всех.

Обратитесь к НК РФ и ознакомьтесь с налоговой системой России в части состава основных налогов и соответствующих налоговых ставок. Сводные данные по налогам оформите в виде табл. 11.3.

По признаку «налогоплательщик» (субъект налогообложения) выделяют *налоги на физических и на юридических лиц*.

Таблица 11.3. Налоги и налоговые ставки в Российской Федерации

Наименование налога	Налоговые ставки

Любое смещение налогов в пользу одной из сторон наносит финансовый ущерб другой стороне. Хотя для гражданина перенесение его персонального налога в налог предприятия означает лишь перемену кармана, из которого забирают деньги, люди обычно этого не понимают и волнуются лишь по поводу лично уплачиваемого налога. Главная проблема в налогообложении физических лиц – обеспечение социальной справедливости, равенства перед налогами всех: и президента, и предпринимателя, и пенсионера.

В США *подходный налог* выступает бюджетобразующим налогом. Большую часть доходов бюджетов (почти 40%) дает налог на индивидуальные доходы, а налог на прибыль (доходы корпораций и чистую прибыль предпринимателей) – лишь 10%. В России картина противоположная – налог на доходы физических лиц (НДФЛ) обеспечивает лишь 10% бюджетных доходов. Законодатели опасаются перекладывать налоги на граждан из-за возможной негативной реакции населения.

*Налог на прибыль предприятий* – один из наиболее значимых налогов. Любое государство принуждает предприятия делиться чистым доходом с обществом, передавая некоторую его часть в бюджет. Изымаемая при этом доля дохода довольно значительна – от 30 до 60% чистой прибыли.

Обсудите, стоит ли в России переориентировать налоговую систему на взимание налогов прежде всего с граждан (как в США), снижая при этом налоги на прибыль предприятий в целях стимулирования роста производства и экономики в целом.

Ресурсные платежи стали перспективным источником роста налоговых поступлений. Россия как крупнейшая нефтегазодобывающая держава получает значительные доходы от использования своих ресурсов, часть которых изымается в бюджетную систему в виде налогов и сборов. В ходе масштабной налоговой реформы в 2000-х гг. радикально изменилась система налогообложения сырьевого сектора: перенастройка механизма экспортных пошлин и введение налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) позволили вдвое увеличить долю нефтегазовой ренты, улавливаемой бюджетом. В результате федеральный бюджет почти на 50% состоит из нефтегазовых доходов.



Выполните задания 11.4 и 11.5 из тетради-практикума.



Выскажите свое мнение по вопросу о том, следует ли бороться с таким привычным для нашей страны явлением, когда бюджет, как говорится, «сидит на нефтяной игле». Насколько серьезна эта зависимость, к каким негативным последствиям она приводит?

Виды налогов также принято различать в зависимости от характера налоговых ставок. *Налоговая ставка* – величина налога на единицу обложения (денежное выражение дохода, единицу земельной площади, единицу измерения товарной продукции и т. д.). В зависимости от налоговых ставок налоги делят на пропорциональные, прогрессивные и регрессивные.

*Прогрессивный налог* предполагает повышение налоговой ставки по мере возрастания облагаемого дохода или стоимости облагаемого объекта. Правительства многих стран пришли к тому, что установление для наиболее состоятельных граждан сравнительно высоких ставок изъятия доходов в пользу государства – это один из удобных способов смягчения неравенства в доходах «со стороны богачей».

Однако система прогрессивного налогообложения сложна для реализации – ее легче практиковать в тех странах, где граждане получают доходы легально и в безналичной форме, а не наличными «в конверте». Как показал отечественный опыт 90-х гг. XX в., прогрессия подоходного налога фактически отсутствовала, поскольку доходы 95% населения облагались по минимальной ставке из-за глобального сокрытия доходов россиянами. Ради поощрения россиян к выходу из зоны «теневых доходов» государство в 2001 г. отказалось от прогрессивной шкалы налогообложения и ввело единую ставку налога на доходы граждан на уровне 13%, и в результате налоговые поступления в казну выросли.

Ставка *регрессивного налога*, наоборот, снижается по мере возрастания облагаемого дохода или стоимости облагаемого объекта, из-за чего неравенство в доходах возрастает. Такие налоги вводят для стимулирования роста доходов, прибыли и имущества. Регрессивный характер носят в основном косвенные налоги.

В случае применения единой налоговой ставки налог называют *пропорциональным*. Пропорциональные ставки начисляются в одинаковом процентном отношении к величине стоимости (цене) облагаемого объекта (величине дохода, стоимости недвижимого имущества, цене товара или услуги). Это так называемые *твердые налоговые ставки*. Подобное налогообложение способствует сохранению неравенства в доходах: получатель более высокого дохода и после вычета налога будет располагать большими средствами.

Налог на доходы физических лиц то и дело становится предметом дискуссий среди политиков и в СМИ. Прогрессивная шкала многим представляется наилучшим средством воплощения идеи восстановления социальной справедливости. Предлагается довести подоходный налог для богатых людей до 30–35%. Созвучны с этим предложения о расширении объектов налогообложения за счет доходов по крупным вкладам граждан в банках и введении полноценного налога на роскошь. Обсудите проблему введения снова прогрессивного подоходного налога, высказав и аргументировав свою позицию («за» или «против»).



Прочитайте текст и подумайте, насколько адекватной можно считать налоговую политику, которой придерживается наше государство.

### Налоговая политика государства

Налогоплательщикам всегда важно знать: правильную ли налоговую политику проводит государство? Однако однозначных критериев для оценки «разумности налогов» не существует. Можно наблюдать усилия налогоплательщиков, направленные на минимизацию налогообложения, хотя государством уже проведены всевозможные меры по уменьшению налоговой нагрузки.



Как вы думаете, по каким критериям можно оценивать разумность налоговой системы? Чьи интересы следует учитывать прежде всего — налогоплательщиков или государства, возможен ли их баланс? Выскажите и обоснуйте свое мнение на этот счет.

Зависимость между доходами государственного бюджета и динамикой налоговых ставок принято графически отображать

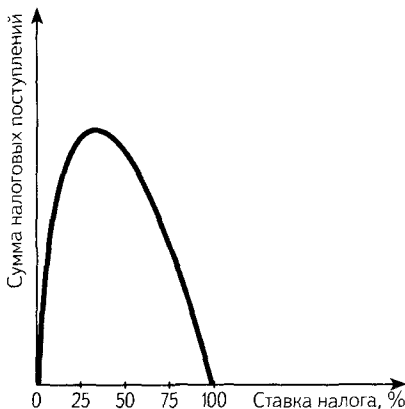


Рис. 11.9.  
Кривая Ладффера

с помощью *кривой Лаффера* (рис. 11.9), названной так по имени автора – американского экономиста. Предполагается наличие оптимального уровня налогообложения, обеспечивающего максимум налоговых поступлений. Сторонники снижения налогов в целом и отказа от прогрессивного налогообложения в частности полагают, что подобная политика стимулирует инвестиционный процесс, желание иметь дополнительную работу и дополнительный заработок.

Видимо, Чингисхан был вполне разумным экономистом для XIII в. Он установил дань с покоренных народов в размере лишь 10%. Когда у него поинтересовались, отчего так мало, он ответил, что больше нельзя, иначе народ-плательщик не сможет развиваться, и дань будет уменьшаться. Люди должны иметь средства, из которых платить – причем не только живущие ныне, но и последующие поколения.

Однозначного мнения по поводу критического уровня налоговой ставки не существует. Согласно концепции Лаффера, суммарные налоговые изъятия из валового дохода предприятий, превышающие 35–40% его величины, провоцируют невыгодность инвестиций, что равносильно попаданию в «налоговую ловушку». В России начала 90-х гг. XX в. налоговые платежи вместе с другими видами отчислений в бюджет и внебюджетные фонды составляли примерно половину валового дохода предприятий, или 40–45% ВВП, а сейчас – не более 30% ВВП (для сравнения: по европейским странам – около 40% ».



Как вы думаете, почему реальные налоговые ставки обычно значительно отклоняются от оптимума, не всегда складываясь «по Лафферу»?



Выполните задание 11.17 из тетради-практикума.

Изъятие у налогоплательщика значительной суммы доходов убивает всякие стимулы к предпринимательской инициативе и развитию производства. Возникают целые группы налогоплательщиков, занятых исключительно поиском возможностей ухода от налогообложения и выведения финансовых ресурсов в теневой сектор.

Уход от налогов, в том числе с использованием не вполне законных методов, не является чем-то уникальным. Мировая история знает множество примеров такого рода. В III в. жители Римской империи закапывали и замуровывали свои драгоценности для избежания уплаты налога на роскошь, а в XVIII в. британские домовладельцы заделывали дымоходы или сносили печные трубы, чтобы не платить соответствующий налог.

В наше время уклонение от налогов стало «делом чести» для криминальных авторитетов. Доказать причастность «крестных отцов» к противоправной деятельности фактически невозможно, но гораздо проще увидеть следы налоговых преступлений. Если доходы составляют поступления от рэкета, торговли наркотиками и прочей противоправной деятельности, то легализовать их достаточно сложно, а с неоприходованных денег невозможно платить налоги.

Попробуйте узнать, откуда произошел термин «отмывание денег». Это связано с не столь давней историей, а именно с известным делом легендарного мафиози Аль Капоне.

Многие богатые люди уходят от уплаты налогов, становясь «налоговыми изгнанниками»: уезжают из своих стран в государства с более низким уровнем налогообложения. Некоторые из них постоянно разъезжают по всему миру, не задерживаясь нигде подолгу и не регистрируясь в качестве налогоплательщика. Не зря сказано: «От налогов за границу убегает никак не меньше людей, чем от диктаторов» (*Джеймс Ньюмен*). В современной истории немало подобных примеров. Суровое налоговое законодательство Великобритании 1970-х гг. вынудило многих известных музыкантов переселиться в другие страны.

В конце 2012 г. французский актер Жерар Депардье переселился в Бельгию во избежание уплаты налога на роскошь, а спустя несколько дней объявил об отказе от французского гражданства, мотивировав свой поступок тем, что понятие «патриотизм» устарело, и он считает себя гражданином мира. 1 января 2013 г. В. В. Путин подписал указ о предоставлении Жерару Депардье российского гражданства.

Выскажите и обоснуйте свое мнение по поводу того, вправе ли гражданин отказываться от уплаты налогов тем или иным образом, в том числе уходя в офшоры. Может ли такое поведение быть оправдано, при каких условиях и в каких обстоятельствах?



Выполните задание 11.6 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Для любого государства налоговая система, как и армия, – один из краеугольных камней существования. Для финансирования государственных расходов с организаций и населения взимаются налоги – обязательные платежи в пользу государства. К прямым налогам относят подоходные и поимущественные



налоги, к косвенным – налоги на обращение и потребление. Налоговая политика всегда отражает проводимую государством экономическую политику, но также имеет и самостоятельное значение.

### 11.3. Бюджетная система

Постановка  
проблемы

#### Самый безнадежный бюджет /

30 января 2013 г. стало известно, что государственная казна африканского государства Зимбабве практически опустела – в ней осталось всего 217 долл. Пересчитал все деньги и доложил об этом министр финансов страны Тендай Бити, который сам назвал ситуацию коллапсом. Причиной резкого «похудения» казны стало то, что чиновникам и госслужащим выдали зарплату. Серьезные проблемы в Зимбабве начались после того, как от государства отвернулись иностранные инвесторы. Между тем, в стране много пустующей земли, а количество безработных достигает 90% взрослого населения.



Как можно оценивать настолько критическое состояние бюджета? Можно ли считать это свидетельством несостоятельности государства в целом?

Сформулируйте свой вариант проблемы. Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вы уже знакомы с налогами. Объясните, что происходит с налоговыми сборами, каким образом они затем трансформируются в расходы государства.

Вспомните, что вам уже знакомо о бюджете: для чего он формируется, какую роль играет.

Решение  
проблемы

Как, по вашему мнению, появился государственный бюджет? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

#### Государственный бюджет

Судьба налоговых поступлений на первый взгляд очевидна: все они поступают в бюджеты государственных органов управления. Архивы донесли до нас сведения, что слово *бюджет* впервые начали использовать англичане, называя так кожаный мешок (затем портфель), в котором приносили в парламент документы со

сведениями о государственных доходах и расходах, а затем точно так же стали называть доклад канцлера казны в парламенте.

История финансов свидетельствует о том, что длительное время государству вообще удавалось обходиться без бюджета. Во всех европейских государствах собирались доходы и осуществлялись расходы, т. е. существовала система доходов и расходов. Бюджет в полном смысле слова сформировался тогда, когда в финансовой деятельности государства появилось плановое начало – стали планироваться доходы и расходы на некоторый период.



**Государственный бюджет – сводный план сбора доходов и использования полученных денежных средств на покрытие расходов органов государственной власти.**

Государственный бюджет служит финансовой основой функционирования государства – невозможно представить реализацию таких функций, как поддержание обороноспособности страны и внутренней безопасности, реализация внешней политики, развитие социальной сферы и культурной жизни, решение иных задач государственной важности, без их финансового обеспечения.

Государственный бюджет представляет собой основной финансовый документ страны. *Бюджетный процесс* по причине его важности как экономического инструмента происходит по регламенту, жестко установленному Бюджетным кодексом РФ. Продолжительность всех стадий бюджетного процесса различна по странам, но обычно занимает период около трех лет, и это время принято называть *бюджетным периодом*.

Этапы бюджетного процесса можно представить следующим образом:

Составление → Рассмотрение → Утверждение → Исполнение.

Бюджет Российской Федерации до 2007 г. составлялся на один финансовый год, а с 2008 г. составляется на три года – очередной финансовый год и плановый период.

В Великобритании, Японии, Канаде бюджетный год начинается с 1 апреля; в Швеции, Норвегии, Италии – с 1 июля, в США – с 1 октября, а во Франции и Нидерландах, как и в России, полностью совпадает с календарным годом.

Этап формирования бюджета в качестве сметы доходов и расходов государства является наиболее интеллектуально

насыщенной и творческой работой над бюджетом, в ходе которой закладываются основы бюджетной политики, принимаются ответственные решения на новый финансовый год.

Проект бюджета разрабатывается Министерством финансов. Соответствующий законопроект уточняют и дорабатывают в Правительстве Российской Федерации, после чего представляют в Государственную Думу. После утверждения в Думе закон о бюджете поступает на рассмотрение в Совет Федерации, а затем подписывается Президентом Российской Федерации.



Как вы думаете, почему бюджет утверждается как закон в соответствии с демократическими процедурами?

*Исполнение бюджета* – достаточно сложный процесс, предполагающий участие множества ведомств, властных структур и организаций как распорядителей и получателей бюджетных средств (рис. 11.10). В свою очередь, исполнение бюджета включает два этапа: сбор доходов и осуществление расходов.

Поскольку бюджет предполагает распределение денег между конкретными организациями как получателями бюджетных средств, важно правильное распределение средств бюджета, для чего составляется *сводная бюджетная роспись*. В соответствии с ней исполнение бюджета обеспечивается исполнительными органами власти, главным образом Федеральным казначейством. По завершении финансового года исполнительная власть отчитывается в своей деятельности по мобилизации доходов и осуществлению расходов.

Государственный бюджет всегда является своего рода компромиссом: между общегосударственными и частными интересами – по поводу налогообложения доходов и собственности, между центром и регионами – по поводу распределения налогов и субсидий, между интересами отдельных отраслей и компаний – в отношении государственных заказов.

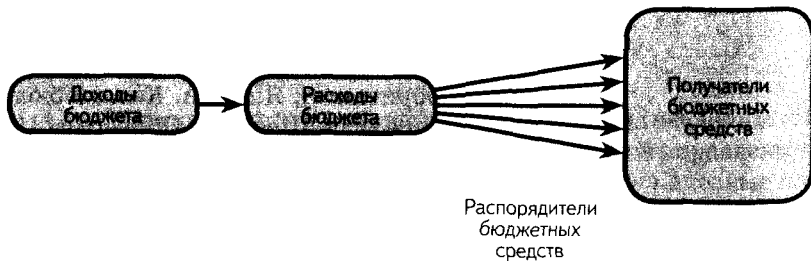


Рис. 11.10.  
Схема процесса  
исполнения  
бюджета

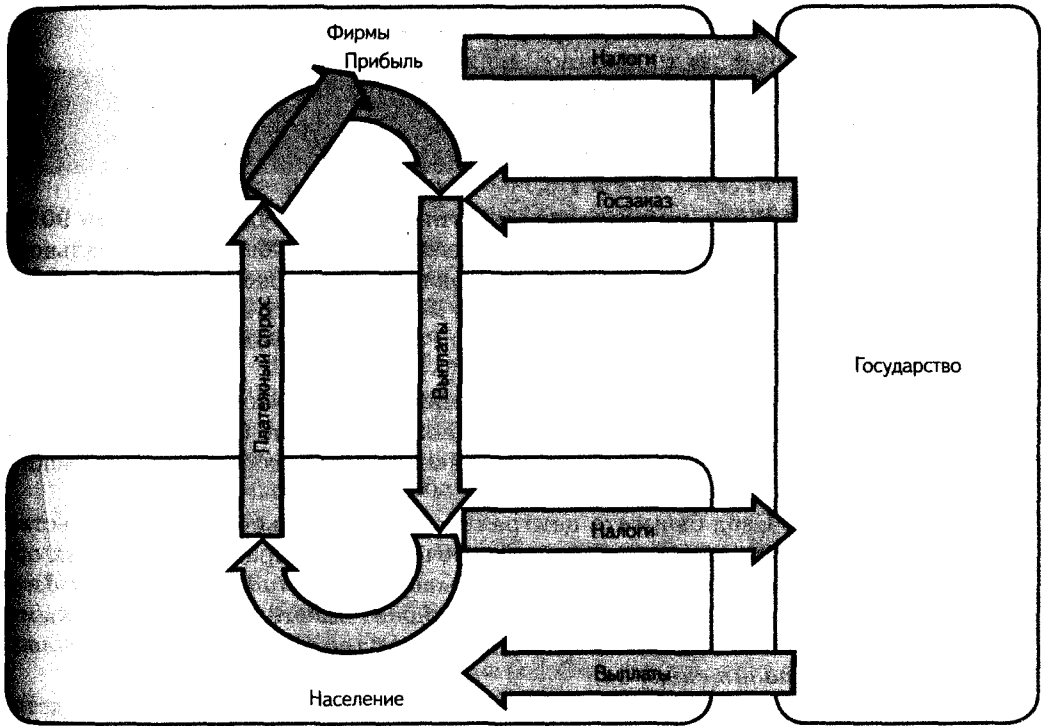


Рис. 11.11.  
Финансовые взаимоотношения государства и налогоплательщиков в процессе исполнения бюджета

ВВП по доходам формируется фирмами (в виде прибыли) и домохозяйствами (в виде зарплаты), и некоторая его доля изымается государством при формировании доходной части бюджета. Так возникают финансовые взаимоотношения между государством и налогоплательщиками (рис. 11.11).

Несмотря на тенденцию к минимизации вмешательства государства во многие сферы современной рыночной экономики, оно вынуждено расходовать все больше средств на социальную сферу, науку и культуру. В результате доля ВВП, перераспределяемая через бюджет, постоянно растет в большинстве развитых стран и составляет от  $\frac{1}{3}$  (США, Япония, Россия) до  $\frac{1}{2}$  (Франция, Италия) ВВП.



Обсудите, как можно оценивать тенденцию к росту аккумулируемой в бюджетах доли ВВП. Хорошо это или плохо, о чем свидетельствует?

Как вы думаете, в каком случае можно говорить о целостной бюджетной системе? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

## Бюджетная система государства



**Бюджетная система** — совокупность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов.

В большинстве стран – унитарных государств (почти 90%) бюджетная система имеет всего два уровня: бюджет центрального правительства и местные бюджеты. В бюджетной системе стран с федеративным устройством можно выделить три уровня. В частности, в бюджетную систему Российской Федерации входят:

- федеральный бюджет;
- бюджеты субъектов Российской Федерации (региональные);
- бюджеты муниципальных образований (местные), включая бюджеты муниципальных районов, городских и сельских поселений.

Свод бюджета центрального (федерального) правительства и бюджетов территорий (субъектов Федерации и местных органов самоуправления) называют *консолидированным бюджетом*. Консолидированный бюджет вместе с государственными внебюджетными фондами составляет *бюджет расширенного правительства*.

Государственный бюджет обеспечивает мобильность средств, поскольку при необходимости их можно перераспределять на различные виды расходов. Чтобы при этом не сокращались расходы на жизненно важные нужды государства, в 90-е гг. XX в. в России были сформированы специальные *внебюджетные фонды*. Внебюджетные фонды создают в основном в социальных целях и финансируют за счет социальных отчислений (взносов) и субсидий из бюджета. В нашей стране к внебюджетным фондам относятся Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования.



**Государственные внебюджетные фонды** — денежные средства государства, имеющие целевое назначение и обособленные от государственного бюджета.

Подобные фонды расширяют возможности вмешательства государства в экономику, минуя бюджет и, следовательно, парламентский контроль. Кроме того, создается видимость уменьшения дефицита бюджета.

*Целевые бюджетные фонды*, в отличие от государственных внебюджетных фондов, составляют часть государственного бюджета. Как и внебюджетные фонды, они ориентированы на то, чтобы целевые сборы шли не в «общий котел» бюджета, а расходовались строго по назначению – на строительство и содержание дорог, геологоразведку и т. п. По сути, это промежуточная ступень между бюджетной формой перераспределения средств и внебюджетной. С внебюджетными фондами их сближают целевые источники и целевое расходование средств, а принадлежность к бюджету определяет все прочие характеристики этих фондов.

Понятие «целевые бюджетные фонды» появилось в России в 1995 г., когда подобный статус был закреплен за некоторыми ранее внебюджетными фондами и отдельными бюджетными статьями с целевыми поступлениями средств. Состав таких фондов в федеральном бюджете непостоянен.



Выполните задание 11.7 из тетради-практикума.



В развитых странах также происходит бурное развитие внебюджетных фондов. Как вы думаете, чем можно объяснить такую тенденцию, целесообразно ли обособление подобных фондов от государственного бюджета?

Как вы считаете, доходы бюджета складываются лишь из налогов или государство может получать какие-то иные доходы? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### **Откуда в бюджете берутся деньги?**

Доходы бюджета подразделяются на налоговые и неналоговые.

Конечно, процветание любой страны во многом зависит от налоговых поступлений. Именно налоговые сборы являются основным видом бюджетных доходов: во многих странах они составляют до 90% общего объема доходов.

Но налоги выполняют не только фискальную функцию (обеспечение бюджета доходами), но служат и важным инструментом стимулирования хозяйственной деятельности для содействия экономическому росту.

*Неналоговые доходы* формируются в результате экономической деятельности государства или распределения ранее полученных доходов между уровнями бюджетной системы. Важный источник подобных доходов – доходы государства от внешнеэкономической деятельности, включая таможенные пошлины.

Применение таких пошлин преследует одновременно и фискальные цели, и цели регулирования внешнеэкономических связей.

Выделяют и другие статьи доходов государственных бюджетов, одна из которых – прибыль государственных предприятий (в том числе дивиденды на пакеты акций, принадлежащие государству). Другой вид подобных доходов, но имеющий единовременный характер, – поступления от приватизации государственного имущества.

В России основная часть доходного потенциала федерального бюджета (около 85%) формируется за счет налоговых доходов. Основная масса налоговых поступлений обеспечивается косвенными налогами, что свидетельствует о нерациональной структуре доходных источников. Ведь чрезмерное косвенное налогообложение ограничивает покупательную способность населения, сужая внутренний спрос и тем самым сокращая возможности экономического развития.

В других странах косвенные налоги имеют существенно меньшую долю, чем прямые. Так, в федеральном бюджете США косвенные налоги составляют около 4% (в России – около 70%), тогда как прямые налоги дают около 75% доходов (в России – около 30%).

Неналоговые доходы составляют незначительную долю бюджетных средств – всего несколько процентов от доходов федерального бюджета. Это говорит о крайне неэффективном использовании государственной собственности, поскольку ее доля в общем экономическом потенциале производственной сферы страны все еще весьма высока (около 30%), в то время как отдача в виде отчислений от ее использования составляет менее 5%.



Как вы думаете, на что могут расходоваться бюджетные средства, как за счет бюджетных расходов можно воздействовать на экономическую ситуацию? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Куда государство тратит деньги из бюджета?



**Расходы государственного бюджета – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства.**

В государственном бюджете функционально выделяют расходы:

- на управление;

- на оборону и содержание правоохранительных органов;
- на социальную сферу;
- связанные с проведением экономической политики государства.

Кроме того, бюджетные расходы подразделяют на *обычные (планируемые)* расходы и *непредвиденные*. Для финансирования непредвиденных расходов – в частности, на проведение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций – в бюджетах предназначен специальный *резервный фонд*.

В большинстве случаев бюджетные расходы (так называемые *бюджетные ассигнования*) носят безвозвратный характер. Часть из них – целевые расходы в форме субсидий и субвенций, в отличие от «нецелевых» – дотаций. Только бюджетные ссуды и кредиты выделяются на возвратной основе.

Государство может и даже обязано оказывать воздействие на темпы экономического развития и макроэкономическую ситуацию в целом, что возможно за счет регулирования объема и структуры расходов. Например, выделение в качестве приоритетных инвестиционных расходов и расходов, связанных с инновационным развитием. Расходы государственного бюджета также выполняют политические и социальные функции.

Первостепенными среди бюджетных расходов обычно являются социально-культурные статьи: социальные пособия, образование, здравоохранение, культура, наука и др. Они призваны смягчить социальное расслоение, неизбежно присущее рыночной экономике. Облегчение доступа менее обеспеченных слоев населения к образованию, достойному медицинскому обслуживанию, гарантированной минимальной пенсии и сноскому жилью не только играет стабилизирующую роль, но и снабжает экономику квалифицированной и здоровой рабочей силой.

Конъюнктурным целям бюджетного регулирования служат расходы по обслуживанию государственного долга (например, досрочное погашение), на кредиты и субсидии предприятиям и отдельным отраслям (например, сельскому хозяйству), на развитие инфраструктуры, на закупку вооружений и военное строительство.

Внешнеэкономический аспект политики бюджетных расходов состоит в том, что расходы на кредитование экспорта, страхование экспортных кредитов и вывозимого государственного капитала стимулируют экспорт и в перспективе улучшают платежный баланс, открывают новые зарубежные рынки, способствуют укреплению национальной валюты и обеспечению



поставок на внутренний рынок необходимых товаров из-за рубежа.

В периоды экономических спадов и кризисов расходы бюджета на экономические цели обычно растут, а во время подъемов – сокращаются. Несбалансированная политика в области государственных расходов может обострить проблему роста дефицита бюджета и увеличения денежной массы в обороте, что считается нежелательным.



Выполните задания 11.12 и 11.15 из тетради-практикума.

Излишняя концентрация расходов в руках государства порой становится тормозом для развития экономики. Так, от бывшего СССР Российская Федерация получила в наследство неоправданно обширную сеть бюджетополучателей, и потребовалось проведение их сплошной «инвентаризации» для оценки целесообразности бюджетного финансирования их деятельности.

Значительные государственные расходы на социальную сферу, науку и культуру вызваны постиндустриальным характером современного общества. В ряде стран в последнее время доля государственных расходов в ВВП снизилась по мере отказа государства от значительного числа экономических функций (но ни в коем случае не социально-культурных).

Однако в России на протяжении последних лет приоритетным стало финансирование таких областей, как государственное управление всех уровней, оборона, обслуживание внешнего долга. При этом социальная сфера рассматривается как некий резерв экономии бюджетных средств, которые можно перераспределять на «более важные» нужды государства.

Проблема заключается не столько в чрезмерных государственных расходах, сколько в низкой эффективности государственного сектора. Не случайно то и дело звучат призывы к сокращению расходов на содержание бюрократического аппарата, который чрезвычайно неэффективен в коррумпированной государственной системе. В России расходы на управление превышают 30% всей суммы бюджетных расходов, тогда как в ведущих странах составляют не более 14%.

Одна из острых проблем бюджетных систем в различных странах – проблема внутренней сбалансированности бюджетной системы и взаимодействия между бюджетами различных уровней государственного устройства (межбюджетных отношений). В федеративных государствах это проблема бюджетного федерализма.



**Бюджетный федерализм (межбюджетные отношения)** – отношения, которые возникают между бюджетами разных уровней.

Основным принципом бюджетного федерализма является автономность всех трех уровней бюджета, что обеспечивается через закрепление за ними собственных налогов. Но этого сложно добиться в полной мере из-за недостаточности налоговых поступлений для финансирования всех расходов региональных и местных бюджетов. В результате бюджеты более высокого уровня обычно вынуждены субсидировать нижестоящие бюджеты. Чем больше зависят бюджеты от подобных субсидий, тем больше проблем в межбюджетных отношениях.

В консолидированном бюджете России более  $1/2$  доходов приходится на долю территориальных бюджетов. Одна часть налогов (региональные и местные) целиком поступает в территориальные бюджеты, другая – целиком в федеральный бюджет (НДС), а НДСП, акцизы и налог на прибыль предприятий распределяются между федеральным бюджетом и территориальными. В доходах территориальных бюджетов существенную долю составляют неналоговые доходы и финансовая помощь (ссуды, субсидии и дотации) из вышестоящих бюджетов. Возникающие в территориальных бюджетах дефициты финансируются из бюджетов более высокого уровня или за счет выпуска государственных ценных бумаг.



Обсудите, почему при общемировой тенденции к усилению социальных функций государства в нашей стране подобного не происходит: социальная сфера традиционно финансируется по остаточному принципу, а основные расходы приходятся на оборону и государственное управление.



Как вы думаете, обязательно ли государственный бюджет должен быть сбалансированным? Почему проблема для государства представляет ситуация не только дефицита бюджета, но и профицита? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### **Проблема сбалансированности бюджета**

Основное внимание следует уделять не столько величине бюджетов или их структуре, сколько вопросу сбалансированности их доходов и расходов. Любое государство стремится к сбалансированности бюджета, но обеспечить это получается далеко не всегда.

Ситуация профицита возникает в случае превышения доходов над расходами (излишка денежных средств). Составление бюджета с профицитом считается нецелесообразным, поскольку такая ситуация связана с повышенной нагрузкой на экономику и неэффективным использованием бюджетных средств. Это свидетельствует об излишней мобилизации доходов в бюджет при одновременном ограничении инвестиционного потенциала хозяйствующих субъектов.

Но чаще возникает обратная ситуация – дефицит государственного бюджета. Бюджетный дефицит не относится к финансовым явлениям чрезвычайного характера – все государства сталкиваются с подобной проблемой. Если *отношение величины дефицита (профицита) государственного бюджета к объему ВВП* не превышает 3%, финансовое положение страны считается нормальным.

*Причинами возникновения дефицита бюджета* могут быть:

- необходимость крупных государственных инвестиций в развитие экономики (явление положительное и экономически оправданное);
- чрезвычайные обстоятельства (войны, стихийные бедствия), вызывающие рост непредвиденных расходов, который полностью не покрывается резервами;
- кризис экономики при неспособности правительства контролировать финансовую ситуацию в стране – требует принятия срочных экономических мер и соответствующих политических решений.

Наилучший вариант обеспечения сбалансированности бюджета – разработка бездефицитного бюджета. Но если бюджет оказался дефицитным, существуют следующие способы преодолеть дефицит:

- сокращение бюджетных расходов (*секвестр* – установленный законом механизм пропорционального уменьшения всех статей бюджетных расходов);
- изыскание дополнительных источников доходов – например, введение новых налогов или увеличение действующих;
- выпуск денег (подробнее об эмиссии вы узнаете из гл. 13);
- различные формы государственных займов.



Обсудите, какие способы преодоления дефицита государственного бюджета представляются наиболее эффективными и почему. Как можно бороться с профицитом бюджета, и нужно ли это?



Как вы думаете, для чего государство проводит бюджетную политику? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

## Бюджетная политика

Бюджетная система – одно из центральных звеньев в реализации государственной экономической политики. Налоги и бюджетные расходы служат рычагами при проведении антициклической, антиинфляционной политики, стимулировании или сдерживании темпов экономического роста. Кроме того, бюджетная система представляет собой важнейший инструмент перераспределения общественного дохода – с помощью системы налогообложения, социальных платежей и пособий. В связи с этим возникло понятие фискальной политики.



**Бюджетная политика** – финансовая политика государства, направленная на использование как доходной, так и расходной частей бюджета в целях воздействия на экономическую и социальную ситуацию в обществе (на государственном, региональном и муниципальном уровнях).

Бюджетная политика предполагает вмешательство государства в экономику в целях уменьшения циклических колебаний, обеспечения стабильности экономической системы. Основными инструментами бюджетной политики служат доходы и расходы государственного бюджета, включая налоги, трансферты, государственные закупки.

Опыт развитых стран свидетельствует, что сохранение государственных расходов на уровне не менее  $1/4 - 1/3$  ВВП (но не более  $2/3$ ) является стабилизирующим фактором, удерживающим экономику от чрезмерных экономических спадов и от низкой активности частных инвесторов.

Бюджетная политика государства обычно зависит от состояния экономики страны. Если страна находится в рецессии, переживает депрессию или находится в стадии экономического кризиса, власти стараются проводить *стимулирующую политику*, или *бюджетную экспансию* (снижая налоги и увеличивая государственные расходы), а если страна испытывает подъем – *сдерживающую политику*, или *бюджетную рестрикцию* (прямо противоположные меры во избежание «перегрева» экономики).

Бюджетную политику принято подразделять на два типа:

1. *Дискреционная бюджетная политика* предполагает целенаправленное регулирование уровня налогообложения и бюджетных расходов для воздействия на объем производства, занятость и инфляцию. В частности, в период спада

целенаправленно создается дефицит государственного бюджета, а в период подъема – профицит.

2. *Автоматическая бюджетная политика* предполагает работу встроенных стабилизаторов, которые оперативно реагируют на изменение экономической ситуации, исключая необходимость непосредственного вмешательства государства. Основными встроенными стабилизаторами выступают налоговые ставки, пособия по безработице и другие социальные выплаты, программы по поддержанию малоимущих слоев населения. Ставки налогов действуют достаточно долго, автоматически возрастая в периоды подъема, что обеспечивает снижение покупательной способности населения и сдерживание экономического роста.

При реализации присущих бюджетной системе функций государство всегда рискует превысить рациональные границы перераспределения ВВП через бюджет. В периоды финансово-экономических кризисов доля бюджетных расходов растет в максимальной степени в силу необходимости обеспечения стабильности финансовой системы и стимулирования экономики. Для сравнения: доля государственных расходов (за счет налоговых сборов) в ВВП составляет в России 30–40% (в Китае вдвое ниже), в США и Европе – 40–45, в некоторых северных странах (Канада, Норвегия, Швеция, Финляндия) – до 65%.



В связи с тем что вы узнали о бюджетной политике, попробуйте прокомментировать следующее утверждение: «Выработка бюджета есть искусство равномерного распределения разочарований» (*Морис Станс, директор Бюджетного бюро США*).

Обсудите, какой из вариантов бюджетной политики наиболее адекватен современным российским условиям с учетом того, в каком воздействии нуждается наша экономика.



Выполните задание 11.8 из тетради-практикума.

Как вы думаете, зачем государству залезать в долги? И если так происходит, является ли это проблемой? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Государственный долг

В семье, когда недостаточно денег на крупную покупку, стараются «затянуть пояса», а когда возникают непредвиденные

расходы, вынуждены брать деньги в долг. Государства, как и люди, имеют обыкновение влезать в долги.

Для покрытия бюджетного дефицита используются различные формы государственного кредита – внутреннего и внешнего. При этом чрезмерное использование кредитов центрального банка приводит к усилению инфляции, а реальных положительных изменений в экономике не дает. Использование в качестве кредита денежных средств, получаемых от населения и предприятий при продаже государственных облигаций, приводит к порочному кругу, когда дальнейшее погашение облигаций и выплата процентов увеличивают и без того большой дефицит бюджета – государство накапливает *государственный долг*.

Сегодняшние государственные займы называют завтрашними налогами: некоторые налогоплательщики становятся владельцами государственных ценных бумаг, получают проценты по ним и одновременно платят налоги, частично идущие на выплату государственных займов, и так далее.

Государственный долг осложняет нормальное функционирование экономики в следующих аспектах:

- необходимость обслуживать внешний долг, что при крупном его объеме существенно сокращает возможности потребления для населения;
- вытеснение частного капитала, что ограничивает рост экономики;
- увеличение налогов ради оплаты растущего долга как антистимул экономической активности;
- перераспределение доходов в пользу держателей государственных облигаций.

Государственный долг подразделяют на *краткосрочный* (до одного года), *среднесрочный* (от одного года до пяти лет) и *долгосрочный* (свыше пяти лет).

Наиболее тяжелым считается краткосрочный долг, потому что по нему вскоре приходится выплачивать основную сумму с высокими процентами. Такую задолженность можно пролонгировать, но это связано с выплатой процентов на проценты. Государства обычно пытаются консолидировать краткосрочную и среднесрочную задолженность, преобразовав ее в долгосрочный долг.



**Обслуживание долга (задолженности)** — постепенное погашение его основной суммы и выплата процентов по долгу.

Государственный долг также подразделяют на *внутренний* и *внешний*, причем последний является предметом особого внимания. Если платежи по внешнему долгу отнимают значительную часть экспортной выручки страны (более 20–25%), ситуация становится критической – это отражается на кредитном рейтинге страны, новые займы из-за рубежа предоставляют неохотно и под высокие проценты.

Обычно правительства стран-должников принимают все возможные меры ради того, чтобы не попасть в положение безнадежных должников, поскольку это ограничит доступ к зарубежным финансовым ресурсам. Вот несколько путей:

- 1) традиционный путь – *выплата долгов за счет золотовалютных резервов* – исключено для закоренелых должников, у которых эти резервы исчерпаны;
- 2) *реструктуризация (консолидация) внешнего долга*, возможная с согласия кредиторов. Кредиторы создают специальные организации – клубы, где вырабатывается солидарная политика по отношению к странам-должникам, оказавшимся не в состоянии выполнить свои международные финансовые обязательства. Наиболее известные из них – Лондонский клуб (банки-кредиторы) и Парижский клуб (страны-кредиторы), – неоднократно шли навстречу просьбам стран-должников об отсрочке выплат или даже частичном списании долгов;
- 3) *сокращение размеров внешнего долга путем конверсии*, что предполагает его превращение в долгосрочные иностранные инвестиции. Иностранному кредитору предлагается в счет долга приобрести в стране-должнике недвижимость, ценные бумаги, участие в капитале и другие имущественные права. Один из возможных вариантов – участие компаний страны-кредитора в приватизации государственной собственности в стране-должнике;
- 4) *обращение к международным финансово-кредитным институтам* – Международному валютному фонду (МВФ), Всемирному банку и региональным банкам, которые предоставляют льготные кредиты для преодоления кризисной ситуации, обставляя их жесткими требованиями к национальной экономической политике стран-должников: денежно-кредитной политике, поощрению конкуренции и приватизации, сведению до минимума дефицита бюджета.

Подобные мероприятия называют *регулированием внешнего долга*.

Превышение государственного долга над ВВП расценивают как потенциально опасное для стабильности экономики и де-

нежного обращения. Однако многие страны десятилетиями живут с большим долгом: у Японии этот показатель стабильно превышает 200% ВВП, в США составляет более 100%, в странах зоны евро – около 90%. Считается правильным оценивать задолженность государств не в абсолютных цифрах, а в привязке к ВВП – чем больше экономика страны, тем легче ей оплачивать долги.

Государственный долг России достигал максимальных значений после кризиса 1998 г. – почти 146% от ВВП. В последние годы он составляет немногим более 10% ВВП, что является одним из самых низких показателей в мире. Внешний долг РФ также один из самых низких – по отношению к ВВП он не превышает 10%. Такого роста задолженности, как в 1998 г., наше государство больше не допускало никогда. При сегодняшнем эффективном управлении государственным долгом Россия приобрела статус страны-кредитора. Возник отрицательный чистый государственный долг: ликвидные активы России, то есть резервы федеральных властей, регионов и внебюджетных фондов, превысили суммарную задолженность. Подобное положение сделало Россию уникальной и одной из наиболее устойчивых экономик мира, что особо важно в условиях санкционного давления и политического шантажа.

Особенность России в том, что долги большого количества государственных компаний весьма велики не только по сравнению с их выручкой, но и по отношению ко всему ВВП. По некоторым оценкам, внешний госдолг России в расширенном определении (так называется долг государства вместе с задолженностью госкомпаний) сравним с внешним долгом США.



Обсудите, почему государственный долг многих даже развитых стран растет, в то время как в России заметно сократился. Чем можно объяснить подобную тенденцию?



Выполните задание 11.9 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Государственный бюджет – это документ, представляющий сводную роспись доходов и расходов государства. Он принимается как закон, чтобы правительства не могли тратить народные деньги бесконтрольно – так, как им заблагорассудится. Государственный бюджет является финансовой основой функционирования государства, а бюджетная система – звеном экономической системы, воплощающим базовый способ финансового регулирования экономики. Доходы государственного



бюджета – денежные потоки, идущие из реального сектора экономики и других сфер финансовой системы, а расходы – движение государственных финансовых ресурсов на удовлетворение общественных потребностей. Для финансирования бюджетного дефицита государство может использовать различные формы государственных заимствований, в результате чего происходит накопление государственного долга – как внешнего, так и внутреннего.



Выполните задания 11.10–11.12 из тетради-практикума.



Выполните задания 11.13–11.15 из тетради-практикума.



Выполните задания 11.16–11.18 из тетради-практикума.

## Глава 12

# Финансовый рынок и инвестиционные решения

Как лучше распорядиться накопленным капиталом?





## Дополнительная литература

### Книги

1. *Гуриев С.* Мифы экономики / С. Гуриев. — М.: Юнайтед Пресс, 2012.
2. Личные финансы и семейный бюджет. Как самим управлять деньгами и не позволять деньгам управлять вами. — М.: Альпина Паблишерз, 2011.
3. *Льюис М.* Бумеранг: Как из развитой страны превратиться в страну третьего мира / М. Льюис; пер. с англ. — 4-е изд. — М.: Альпина Паблишер, 2020.
4. *Савенок В. С.* Как составить личный финансовый план и как его реализовать / В. С. Савенок. — М.: Манн, Иванов и Фербер, 2011.
5. *Сонин К.* *Sonin.ru*: Уроки экономики / К. Сонин. — М.: Юнайтед Пресс, 2011.
6. *Марков А.* Хулиномика: Финансовые рынки для тех, кто их в гробу видал / А. Марков. — М.: АСТ, 2019.

### Интернет-ресурсы

- Сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru>
- Коллективные инвестиции. URL: <http://pif.naufor.ru/>
- Сбербанк России — Аналитика и исследования.  
URL: <https://www.sberbank.ru/ru/about/analytics>
- Портал информационной системы ГАРАНТ. URL: <http://base.garant.ru>
- Портал «Финансовые науки». URL: <http://www.mirkin.ru>
- Информационный портал «Твоя финансовая грамотность».  
URL: <http://www.funansust.ru>

### Законодательные акты

1. Закон Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
2. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
3. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

**Изучив главу, вы узнаете:**

- систему понятий, связанных с финансовым рынком, и его характеристики;
- как отстаивать свои интересы в качестве участника финансового рынка (инвестора), учитывая при этом интересы иных участников;
- содержание деятельности на финансовом рынке, в том числе инвестиционной, объективно оценивая свою склонность к ней;
- как осуществлять поиск необходимой информации и ее анализ для принятия обоснованных решений, в том числе инвестиционных, на финансовых рынках.

**Изучив главу, вы научитесь:**

- |                      |  |
|----------------------|--|
| Необходимый уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• различать отдельные виды финансовых рынков, финансовых институтов и финансовых инструментов с точки зрения их характеристик и особенностей;</li><li>• выявлять тенденции и проблемы развития финансового рынка;</li><li>• оценивать и выбирать финансовые инструменты как объекты инвестирования;</li></ul>  |
| Повышенный уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• оценивать действия отдельных участников финансового рынка с точки зрения их эффективности и возможного влияния на других участников;</li><li>• объективно оценивать содержание и направленность политики, реализуемой государством в отношении финансового рынка и финансовых институтов;</li><li>• анализировать и оценивать конъюнктуру финансовых рынков, учитывая ее при принятии обоснованных инвестиционных решений;</li></ul> |
| Максимальный уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• самостоятельно находить информацию о финансовых рынках, на ее основе объективно оценивая и прогнозируя состояние финансовых рынков для принятия инвестиционных и других финансовых решений;</li><li>• оценивать целесообразность тех или иных вариантов инвестиций на финансовых рынках.</li></ul>   |

## 12.1. Финансовый рынок. Фондовый рынок

Постановка  
проблемы

### Влияние финансовых рынков в современном мире

По мере перемещения промышленного производства в развивающиеся страны структура ведущих экономик мира изменилась в пользу сферы услуг. Финансовые рынки оказались гораздо более привлекательными для вложения средств по сравнению с реальными производственными активами, и финансовые операции в несколько раз превысили размеры реальной экономики. Финансовая составляющая приобрела самодовлеющее значение и фактически потеряла связь с реальной экономикой. В подобных условиях ослабление контроля над процессами в финансовой сфере не могло не привести к очередному обвалу.

Глобальный финансово-экономический кризис 2008–2009 гг., зародившийся на рынке ипотечного кредитования США, по цепочке быстро перекинулся на другие сегменты финансовой системы и на реальную экономику, в результате обрел планетарные масштабы, охватив более 80% мировой экономики. Кризис интерпретировали как сугубо финансовый, поскольку одной из основных его предпосылок стало бесконтрольное развитие финансовых рынков.

Среди причин выделяют либерализацию кредитно-финансовой сферы, дерегулирование международных потоков капитала, недооценку рисков и чрезмерную опору банковских институтов на привлеченные средства. Если бы слабым звеном глобальной финансовой системы не стали американские ипотечные кредиты, эту роль сыграли бы иной финансовый продукт и иной сегмент рынка.



В связи с чем возник и приобрел глобальные масштабы кризис 2008–2009 гг.? Является ли это свидетельством возросшей роли финансовых рынков?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните виды рынков, роль, которую играет рынок капитала (см. гл. 3), какое место финансовые рынки занимают в фи-

нансовой системе (см. гл. 11), что вы уже знаете о фондовой бирже и процессе торговли на ней.

**Решение проблемы**

Прочитайте текст и попробуйте дать собственное определение понятию «финансовый рынок» на основе терминов, изученных в этом параграфе.

### Роль и сущность финансового рынка

Финансовый рынок координирует деятельность финансовой системы, обеспечивая движение денежных средств при формировании и использовании фондов (см. гл. 11). Главное назначение финансового рынка – обеспечение эффективного распределения финансовых ресурсов между конечными потребителями (рис. 12.1).

Основной кругооборот капитала (денег) в мире осуществляется именно через финансовый рынок. Кредиторы или инвесторы предоставляют временно свободные финансовые ресурсы (излишки капитала), которые через посредников на финансовых рынках попадают к заемщикам. Заемщики в иной ситуации могут выступать депозиторами, т. е. давать деньги в долг. Таким образом, кругооборот капитала повторяется.



**Финансовый рынок** – сфера покупки и продажи финансовых ресурсов, сфера реализации финансовых активов (финансовых инструментов) и совокупность отношений между их продавцами и покупателями.

Финансовый рынок предоставляет обществу *услуги финансирования*, снабжая его в нужный момент денежными средствами. Поэтому особым товаром на данном рынке выступают денежные средства как *финансовые ресурсы*.

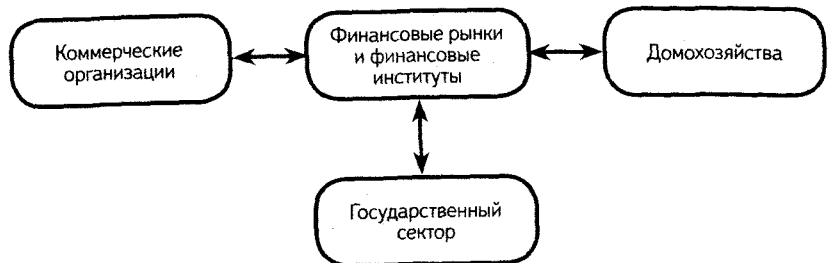


Рис. 12.1.  
Финансовый рынок как звено в экономической системе

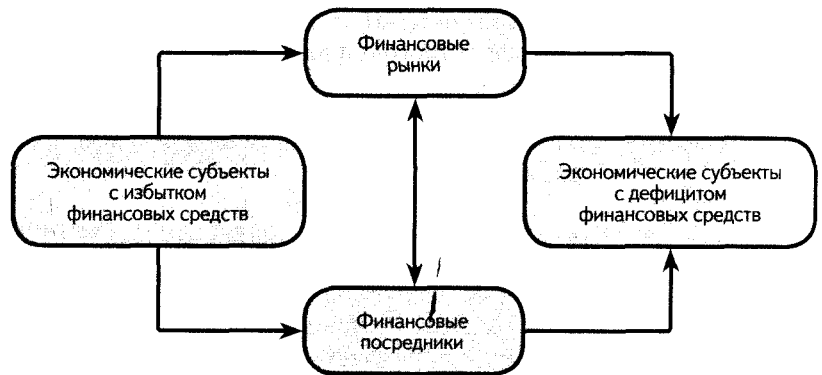


Рис. 12.2. Схема движения финансовых потоков

Финансовые рынки как механизм торговли финансовыми активами обладают такими обязательными атрибутами, как четкие правила торговли, наличие профессиональных участников и развитая рыночная инфраструктура, что обеспечивает минимизацию издержек и надежность исполнения сделок.

Финансовый рынок служит аккумуляции и распределению на конкурентной основе денежных средств между субъектами рынка при посредничестве *финансовых учреждений (финансовых институтов)* (рис. 12.2).

Денежные средства перемещаются от субъектов – частных лиц и предприятий, имеющих излишки финансовых средств, к субъектам, испытывающим их дефицит. К примеру, одна семья накапливает часть доходов для оплаты образования детей на сберегательном вкладе в банке, в то время как другая семья, планирующая приобрести недвижимость, может профинансировать ее покупку за счет ипотечного кредита от данного банка.

Некоторые финансовые потоки направлены от одних субъектов (с избытком средств) к другим (с дефицитом) через *финансовых посредников* – например, через банки (нижний контур на рис. 12.2). Это так называемое *непрямое финансирование*. Например, вы храните свои сбережения на банковском счете, а банк использовал их как кредитные ресурсы для выдачи займа какой-либо фирме. В этом случае вы не можете непосредственно требовать свои деньги у фирмы-заемщика, а можете лишь предъявить денежное требование к банку, где открыли депозит, а банк, в свою очередь, может предъявить денежные требования к данной фирме-заемщику.

Одновременно другие финансовые потоки направляются, минуя посредников, через *финансовые рынки* (верхний контур на

рис. 12.2). Это так называемое *прямое финансирование*. Например, некий субъект со свободными средствами как инвестор вкладывает их в капитал фирмы (дефицитного субъекта), приобретая ее акции или облигации.

Стрелка, идущая вверх от финансовых посредников к рынкам, указывает, что посредники часто направляют финансовые потоки на финансовые рынки. Например, та же семья накапливает определенную сумму на образование детей на депозите в банке, который инвестирует ее в акции компаний на рынке. Тем самым супруги косвенно – через банк – обеспечивают финансовыми ресурсами фирмы, выпустившие эти акции.

Стрелка, идущая вниз от рынков к финансовым посредникам, означает, что некоторые посредники черпают финансовые ресурсы на финансовых рынках. Например, банк, кредитующий частные лица и фирмы, может собрать необходимую сумму кредитных ресурсов путем выпуска своих акции для продажи на рынке или воспользоваться межбанковским кредитом.



Прочитайте текст и составьте собственное представление о структуре финансового рынка.

### Структура финансового рынка

В зависимости от длительности предоставления ресурсов финансовый рынок подразделяется на два сектора – рынок денег и рынок капиталов.



**Денежный рынок (рынок денег)** – рынок «коротких денег», где в обращении находятся лишь краткосрочные финансовые инструменты (долговые обязательства) со сроком обращения до одного года.

Для финансовых активов, обращающихся на рынке денег (казначейские, банковские и коммерческие векселя, депозитные сертификаты банков), присущи высокая ликвидность, низкий уровень риска и простая система ценообразования.

Инструменты денежного рынка служат для краткосрочного размещения инвесторами свободных средств ради получения дохода. С другой стороны, функционирование данного сектора позволяет предприятиям решать проблемы восполнения недостатка денежных активов для обеспечения текущей



платежеспособности и эффективного размещения их временно свободного остатка.



**Рынок капиталов** – рынок «длинных денег», где в обращении находятся средне- и долгосрочные капиталы и долговые обязательства.

К инструментам рынка капиталов относятся, в частности, среднесрочные (срок обращения один – пять лет) и долгосрочные (более пяти лет) ценные бумаги – акции и облигации, а также среднесрочные и долгосрочные кредиты (срок погашения более одного года). Финансовые активы подобного рода обладают меньшей ликвидностью и большим уровнем риска, но в то же время являются высокодоходными. Поэтому они обеспечивают процессы сбережения и инвестирования.

Рынок капиталов – ключевой сектор финансового рынка, с помощью которого предприятия имеют возможность решать такие проблемы, как изыскание источников финансирования своей деятельности и инвестиционных проектов, осуществление эффективных долгосрочных финансовых вложений.

Любой финансовый рынок предполагает куплю-продажу финансовых ресурсов: только на кредитном рынке это деньги в виде ссуд на различные сроки, а на фондовом рынке – ценные бумаги как права на получение денежных доходов.

Структура финансового рынка относительно *видов обращающихся финансовых активов (инструментов)* отражена на рис. 12.3.

Денежный рынок, в свою очередь, включает кредитный и валютный рынки.



**Кредитный рынок** – рынок, где осуществляется купля-продажа кредитных ресурсов и обслуживающих их финансовых инструментов, которые обращаются на условиях возвратности и уплаты процента.

На кредитном рынке банки и предприятия получают краткосрочные ссуды: при этом предприятия в основном кредитуются в коммерческих банках, хотя могут привлекать и коммерческий (вексельный) кредит, а банки пользуются межбанковским кредитом. Ведь выпуск облигаций как способ приобретения долгосрочного капитала обычно используют крупные компании.

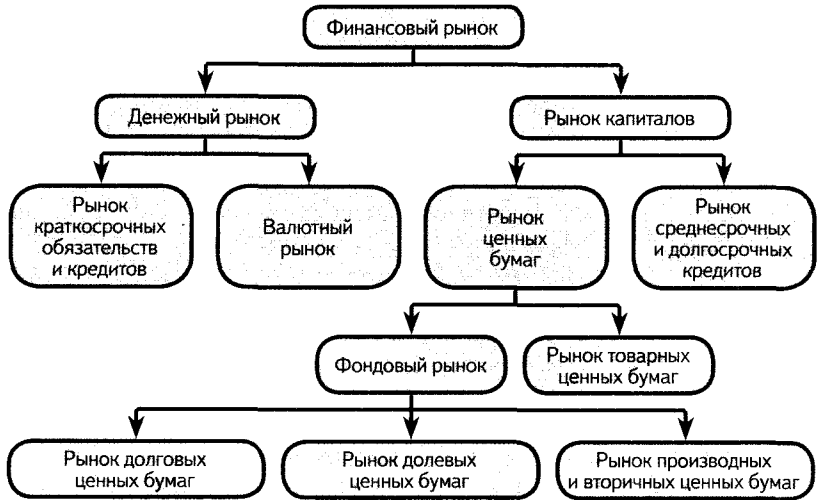


Рис. 12.3.  
Структура  
финансового  
рынка по видам  
финансовых  
активов

заемщики благодаря своему высокому кредитному рейтингу, а для небольших предприятий дешевле обходится традиционный банковский кредит.



**Валютный рынок** — рынок, где происходит купля-продажа иностранной валюты и финансовых инструментов, обслуживающих операции с ней.

Валютный рынок удовлетворяет потребности предприятий в иностранной валюте для осуществления внешнеэкономических операций и обеспечивает возможности минимизации рисков, с ними связанных. В качестве участников валютного рынка выступают главным образом банки, располагающие соответствующей лицензией. Банки не только проводят от своего имени спекулятивные операции с валютой, но и выполняют поручения своих клиентов (предприятий), связанные с покупкой-продажей валюты. Подробнее о валютном рынке вы узнаете из главы 15.

Рынок капиталов можно разделить на рынок ссудных капиталов (банковский) и рынок ценных бумаг (фондовый). На *банковском рынке* предприятие может получить долгосрочный кредит. Правда, подобное кредитование не получило широкого распространения в нашей стране, поскольку банки занимаются преимущественно краткосрочным кредитованием клиентов по причине ограниченности «длинных денег» как финансовых ресурсов.



**Рынок ценных бумаг (фондовый рынок)** — рынок, где объектом купли-продажи выступают различные виды ценных бумаг (фондовых инструментов), выпускаемых всевозможными эмитентами — компаниями, финансовыми институтами и государством.

Фондовый рынок является самым крупным по объему сделок и разнообразию финансовых инструментов. Функционирование данного рынка способствует упорядочению и повышению эффективности экономических процессов, в первую очередь процесса инвестирования свободных финансовых ресурсов. Благодаря особому механизму торговли на этом рынке на нем возможно проводить финансовые операции максимально быстро и по справедливым ценам. Кроме того, фондовый рынок лучше всего поддается финансовому инжинирингу.



**Финансовый инжиниринг** — процесс целенаправленной разработки новых финансовых инструментов и технологий финансовых операций.

Одновременное развитие кредитного и фондового рынков привело к постепенному размыванию границ между ними вплоть до их слияния в единый финансовый рынок. Банки превратились в активных участников фондового рынка, а фондовый рынок — в ключевой источник финансовых ресурсов для банков.

По видам обращающихся активов также выделяют такие сегменты финансового рынка, как страховой и рынок драгоценных металлов.



**Страховой рынок** — рынок, где объектом купли-продажи выступает страховая защита в форме различных страховых продуктов.

Субъектами данного рынка, предлагающими страховую защиту, выступают страховые компании. Страховой рынок обеспечивает мобилизацию и эффективное перераспределение капитала, причем накапливаемые здесь средства широко используются как инвестиционные ресурсы.



**Рынок драгоценных металлов** — рынок, где проводятся операции купли-продажи различных драгоценных металлов.

Рынок драгоценных металлов обеспечивает спекулятивные сделки с подобными активами и приобретение валюты, необходимой для международных расчетов. Кроме того, он обслуживает потребности в промышленно-бытовом потреблении драгоценных металлов и в их тезаврации.



**Тезаврация** — процесс хранения сбережений в виде золота (слитков, ювелирных изделий), включая создание золотого запаса страны.



Выполните задание 12.1 из тетради-практикума.



Прочитайте текст и составьте собственное представление об особенностях структуры и функционирования фондового рынка.

### Фондовый рынок



**Фондовый рынок** — составная часть финансового рынка, где в обращении находятся различные ценные бумаги.

Преимущество фондового рынка заключается в том, что он обеспечивает возможности инвестирования денежных средств на длительный срок. Особенность привлечения финансовых ресурсов через выпуск (эмиссию) ценных бумаг связана с их высокой ликвидностью благодаря свободному обращению: инвестор, вложивший средства в предприятие через приобретение его ценных бумаг, всегда имеет возможность продать бумаги, чтобы вернуть свои деньги. При этом денежные средства продолжают оставаться в распоряжении предприятия, которое продолжает функционировать и использовать их как финансовые ресурсы.

Деятельность фондового рынка создает условия для эффективного использования денег как средства накопления по сравнению с их размещением на банковских депозитах. При этом долговые ценные бумаги обеспечивают превращение в товар дохода и капитала, а акции — самого бизнеса как источника дохода. Фондовый рынок является механизмом преобразования сбережений в инвестиции для их привлечения в экономику. Здесь происходит взаимодействие эмитентов (привлекают инвестиции через выпуск ценных бумаг), инвесторов (вкладывают средства

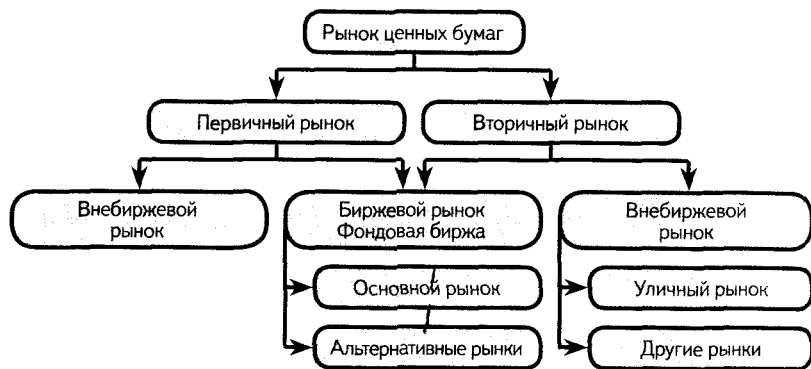


Рис. 12.4.  
Сегменты рынка  
ценных бумаг

в бизнесы и инвестиционные проекты через покупку ценных бумаг) и профессиональных участников (посредников).



Выполните задание 12.2 из тетради-практикума.

Рынок ценных бумаг, в свою очередь, имеет собственную сложную структуру. При этом структурные элементы рынка ценных бумаг как его сегменты выделяются по признаку *способа торговли на рынке* (рис. 12.4).



**Первичный рынок** – рынок, где осуществляется первичное размещение ценных бумаг (первоначальная продажа инвесторам), подчиняющееся определенным правилам.

Первичный рынок обеспечивает первое появление ценных бумаг на рынке. При этом практикуют следующие способы размещения ценных бумаг:

- *закрытое (частное) размещение*, или *резервирование* – размещение среди заранее известного круга лиц (обычно учредителей или акционеров);
- *открытое (публичное) размещение* – размещение среди неограниченного круга лиц (согласно российскому законодательству, при числе владельцев более 500).

Зачастую открытое размещение называют *публичной подпиской*. Как правило, эмитенты (государственные органы или компании) предпочитают сами не заниматься продажей собственных ценных бумаг, прибегая к услугам профессиональных посредников – банков, брокеров, инвестиционных компаний. Подобных посредников называются *андеррайтерами* – организуют процесс

выпуска ценных бумаг и гарантируют их размещение на первичном рынке. Андеррайтеры выкупают весь выпуск ценных бумаг или значительную его часть по согласованной с эмитентом цене и предлагают конечным инвесторам: компаниям, банкам, различным фондам и частным лицам.



**Вторичный рынок** предполагает обращение ранее выпущенных ценных бумаг: сделки купли-продажи или их переход от одного владельца к другому в иной форме в течение всего срока обращения.



**Организованный рынок** — операции с ценными бумагами, осуществляемые на основе единых и устойчивых правил лицензированными профессиональными посредниками по поручению других участников рынка, тогда как **неорганизованный рынок (стихийный)** — обращение ценных бумаг без соблюдения правил, единых для всех участников рынка правил.



**Биржевой рынок** — торговля ценными бумагами на фондовых биржах, а **внебиржевой рынок** — торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу.

Организующим институтом биржевого рынка по определению выступает **фондовая биржа** — технически и информационно организованный рынок, располагающийся в отдельном помещении. Характерно, что в биржевом обороте преобладают акции как наиболее массовый спекулятивный инструмент. Биржа обеспечивает высокую ликвидность рынка, активность и стабильность торговли.

В некоторых странах (США, Япония) фондовые биржи функционируют преимущественно в качестве вторичного рынка, обеспечивая перепродажу ценных бумаг, прошедших первичное размещение. В других странах (Россия, Франция) биржа выполняет функции первичного рынка — ценные бумаги прямо от эмитента поступают для продажи на фондовую биржу.

Внебиржевой рынок не локализован в отдельном месте. Организованный внебиржевой рынок основан на электронных торговых системах и на внебиржевой торговле, организованной дилерами. Наиболее крупной системой внебиржевой торговли является *NASDAQ* в США. В России подобным образом

функционировала Российская торговая система (РТС), которая в 2011 г. объединилась с Московской межбанковской валютной биржей (ММВБ) в единую Московскую биржу.

Торговля ценными бумагами может осуществляться с применением как традиционных, так и электронных технологий. С появлением электронных технологий биржевая торговля претерпела значительные изменения. Кроме того, в последнее время получил большое распространение *интернет-трейдинг* – способ доступа к торгам на бирже с использованием Интернета. Благодаря этому доступ к торгам на бирже стал открытым для широких слоев населения. Как правило, доступ к торгам обеспечивает посредник – брокер, который предоставляет своим клиентам (инвесторам) программное обеспечение для участия в торгах, техническую и информационно-аналитическую поддержку.

Электронная торговля, включая интернет-трейдинг, имеет следующие существенные преимущества по сравнению с традиционной торговлей:

- высокая скорость проведения сделок;
- возможность участия в торгах из любой точки мира;
- оперативный доступ к котировкам на многих торговых площадках и иной новостной информации.



**Кассовый рынок (спот)** – рынок, который предполагает торговлю базовыми активами (акциями, облигациями и т. п.) с немедленным исполнением сделок (в течение одного – двух банковских дней).



**Срочный рынок** – рынок, на котором основным объектом торговли выступают производные инструменты в виде срочных контрактов (фьючерсы и опционы; см. п. 12.4), причем сделки исполняются в срок более двух дней.

Стремление заинтересованной общественности получить объективное представление о состоянии фондового рынка и экономики в целом наталкивается на трудности, связанные с необходимостью одновременно отслеживать динамику курсов акций множества корпораций. Решить данную проблему помогают *фондовые индексы* как представительные показатели: их изменение учитывает движение курсов акций сразу многих компаний и служит понятным для всех индикатором положения дел на фондовом рынке и в экономике.



**Фондовый индекс** — обобщенный показатель изменения цен (курса) определенной группы ценных бумаг — так называемой индексной корзины.

Принято уделять внимание не достигнутым абсолютным значениям индекса, а его изменению с течением времени. Это позволяет судить о тенденции движения рынка в условиях, когда цены акций внутри «индексной корзины» меняются по-разному. В зависимости от размера выборки фондовый индекс может отражать поведение как отдельной группы ценных бумаг, так и рынка (сектора рынка) в целом.

Старейшим и наиболее известным в мире фондовым индексом является *индекс Доу-Джонса*, рассчитываемый в США с конца XIX в. В России наиболее авторитетными считаются индексы ММВБ и РТС.



Прочитайте текст и составьте собственное представление о механизме функционирования фондовой биржи.

### **Фондовая биржа**



**Фондовая биржа** — традиционный и постоянно действующий рынок с фиксированным местом и временем проведения торгов ценными бумагами в соответствии с четкими правилами, установленными биржей как организатором торговли.

Фондовая биржа способствует превращению бизнесов в товар через торговлю акциями как долями в капитале компаний и формированию их объективной цены, а также дает возможность обществу влиять на деятельность корпораций. Это обеспечивается за счет выборочного представительства бизнеса на бирже, где торгуются (котируются) акции крупных компаний, которые вносят наиболее заметный вклад в формирование экономического климата.

Любые изменения в стоимости бизнеса неизбежно отражаются на котировках акций. В случае роста курса акций появляется больше желающих их приобрести, вложив средства в успешный бизнес и присоединившись к числу его совладельцев (акционеров) ради участия в прибылях, а при падении курса акций инвесторы стремятся скорее от них избавиться, не желая принимать участие в преодолении трудностей компании. Зачастую снижение курса акций происходит, когда компания не может своевременно



выплачивать дивиденды или поддерживать их на высоком уровне, но оно может свидетельствовать о неблагоприятии в отрасли или во всей экономике. В любом случае это расценивается как негативный сигнал для собственников и менеджеров компании.

Участниками биржевой торговли выступают:

- продавцы и покупатели ценных бумаг (инвесторы) – клиенты биржи;
- фондовые посредники – члены фондовой биржи.

В свою очередь члены биржи подразделяются на брокеров и дилеров. *Брокеры* как чистые посредники осуществляют сделки купли-продажи от имени и за счет клиентов, получая вознаграждение в виде комиссионного процента. *Дилеры* как спекулянты торгуют от своего имени и за свой счет, заключая сделки с брокерами и между собой и получая прибыль на курсовой разнице (изменении курса) ценных бумаг. Роль дилеров состоит в том, что они поддерживают высокую активность биржевой торговли и ликвидность данного рынка.

С учетом тактики поведения биржевые спекулянты делятся на «*быков*», зарабатывающих на повышении курса ценных бумаг, и «*медведей*», зарабатывающих на понижении курса. Их объединяет не только естественное стремление получить прибыль за счет спекуляций, но и активное применение так называемых маржинальных сделок.



**Маржинальные сделки** – сделки, совершаемые с использованием **кредитного плеча** – денежных средств и (или) ценных бумаг, предоставленных брокером займы.

Общеизвестно, что с помощью рычага («плеча») возможно малой силой сдвинуть тяжелый предмет. Принцип работы маржинального кредитования аналогичен: финансовый результат операций в несколько раз возрастает за счет применения кредитного плеча как своего рода *финансового рычага*. Маржинальные сделки обеспечивают гораздо больший доход, нежели при использовании всегда ограниченных собственных средств, позволяя зарабатывать даже на незначительных колебаниях рынка.

Маржинальные сделки подразумевают следующие варианты операций:

- 1) *покупка ценных бумаг на маржинальный счет* (практикуется «быками») – определенная часть стоимости ценных бумаг оплачивается денежными средствами клиента, а недостающая сумма занимается у брокерской компании.

*Пример.* Ожидается рост курса, а средств инвестора хватает на покупку лишь 10 акций, но при маржинальной торговле брокер может принять его деньги в залог и выдать кредит для покупки 20 акций. Через некоторое время инвестор может продать 20 акций по более высокому курсу, и после возврата кредита брокеру прибыль от операции полностью достается инвестору;

2) *заем клиентом ценных бумаг у брокерской компании и продажа их со своего маржинального счета* с последующим погашением займа такими же бумагами, приобретенными позднее по более низкому курсу (практикуется «медведями»); при этом денежные средства клиента либо приобретенные на них ценные бумаги принимаются как залог в обеспечение полученного займа.

*Пример.* Ожидая снижения курса неких акций в ближайшее время, инвестор под залог оговоренной суммы берет у брокера 20 таких акций в кредит и продает их по текущей рыночной цене. При падении курса акций он купит такие же 20 акций по более низкой цене и отдаст их брокеру в погашение кредита. Инвестору в качестве прибыли достается разница между суммой, полученной прежде при продаже акций, и суммой, потраченной на их последующую покупку.

Любая организованная торговля фондовыми активами, в том числе биржевая, невозможна без *котировки*. Это подразумевает следующие действия:

- допуск ценных бумаг к торгам после оценки финансового положения их эмитентов (*листинга*);
- выявление курсов ценных бумаг, их регистрация и публикация.



**Листинг** — процедура включения ценных бумаг в **котировальный лист** (список ценных бумаг, допущенных к торгам); всегда предполагает оценку соответствия ценных бумаг и их эмитента требованиям, установленным организатором торгов.

При приобретении ценных бумаг, прошедших листинг, инвестор имеет возможность получать достоверную и своевременную информацию об эмитенте и качестве его бумаг. Однако фондовая биржа не может гарантировать определенную доходность инвестиций в эти ценные бумаги.

Для защиты интересов инвесторов фондовая биржа может проводить *делистинг*, исключая ценные бумаги из котировального листа.



Прочитайте текст и составьте собственное представление о том, в каких направлениях развивается современный финансовый рынок.

### Развитие финансового рынка

Как вам уже известно, перераспределение денежных средств на финансовом рынке от сберегателей к пользователям может происходить при посредничестве финансовых институтов или напрямую. Финансовые посредники обеспечивают эффективное движение капитала, но иногда увеличивают затраты, связанные с его привлечением. Обращение заемщика по возможности напрямую к кредиторам ощутимо удешевляет стоимость привлекаемых ресурсов. Так, предприятие может либо обратиться в банк за кредитом, либо выпустить собственные долговые ценные бумаги (например, облигации). Эмиссия ценных бумаг позволяет привлечь финансирование в больших объемах, быстрее и дешевле, а инвесторы при их покупке получают более высокий доход, чем при размещении средств на депозите. По этой причине традиционное банковское кредитование все больше замещается альтернативными схемами финансирования на основе эмиссии ценных бумаг. К тому же фондовый рынок развивается гораздо быстрее кредитного рынка, активно участвуя в инвестиционном процессе.

Но при наличии определенной конкуренции между данными рынками они не являются взаимоисключающими. Между ними существует своего рода оптимальное «разделение труда»: фондовый рынок представляет собой основной источник финансирования инвестиций для обновления основного капитала и расширения производства, а банковский кредит – механизм стабилизации денежных потоков.

На финансовом рынке происходят и другие изменения, из-за своего радикального характера в целом именуемые **финансовой революцией**:

- появление новых финансовых инструментов (финансовых продуктов) и совершенствование технологий торговли ими (уже упоминавшийся финансовый инжиниринг);
- ликвидация валютных ограничений и иных препятствий к движению капиталов между странами (*либерализация*).

Механизмы стремительно развивающейся *электронной торговли (интернет-трейдинга)* обеспечивают невиданную ранее глобализацию финансового рынка. В результате повышается доступность финансового рынка для широкого круга инвесторов, обеспечивается его информационная прозрачность.



Обсудите ключевые направления и тенденции развития современного финансового рынка: следует ли оценивать эти процессы как исключительно положительные или их развитие может иметь какие-либо негативные последствия (например, глобальные финансовые кризисы)?



Выполните задание 12.14 из тетради-практикума.

**Обобщение  
новых знаний**

**Финансовый рынок** – это механизм, соединяющий спрос на финансовые ресурсы и их предложение. На финансовом рынке осуществляется торговля разнообразными финансовыми инструментами (продуктами) – кредитами, ценными бумагами, валютами, страховыми продуктами, драгоценными металлами. **Финансовый рынок** предоставляет условия для выгодного (доходного) размещения финансовых ресурсов в любой из инструментов этого рынка. **Фондовый рынок** – составная часть финансового рынка, где происходит торговля ценными бумагами, а фондовая биржа имеет своей целью собрать множество покупателей и продавцов ценных бумаг в специально отведенном месте (операционном зале).

## 12.2. Финансовые институты

**Постановка  
проблемы**

**Крупные финансовые институты как фундамент финансовой системы**

После глобального финансового кризиса в повестке дня возникла проблема «слишком большой, чтобы обанкротиться» (*too-big-to-fail*), которая касается системообразующих финансовых институтов (СФИ) – настолько больших и имеющих такое огромное количество связей, что их банкротство может привести к катастрофическим последствиям для всей экономики. Во многих странах можно наблюдать излишнюю концентрацию финансового капитала. Во избежание банкротства СФИ государство вынуждено оказывать им помощь, но это стимулирует рискованные операции подобных институтов, повышая риск возникновения новых кризисов.

В России данная проблема усугубляется в связи с излишним огосударствлением, поскольку самые крупные банки – это одновременно банки с государственным участием, причем они контролируют около половины банковского сектора. Закономерно, что во время кризиса 2008–2009 гг. львиная доля средств на поддержку банковского сектора (более 80%) была направлена в адрес именно госбанков – Сбербанка, ВТБ, Россельхозбанка.

В условиях очередной кризисной ситуации на финансовом рынке в конце 2014 г. государство снова предоставило масштабную поддержку (до 1 трлн руб.) ведущим российским банкам в форме их докапитализации за счет средств из Фонда национального благосостояния (ФНБ). Подобные меры были сопряжены с немалым риском того, что выделенные денежные средства могут использоваться банками для спекуляций на валютном рынке, дестабилизирующих состояние финансовой системы.

Также верен и другой принцип – «один размер не может устроить всех»: очевидна как эффективность крупных банков, так и гибкость малых и средних. Но в любом случае идеология гигантского финансового бизнеса поставлена под сомнение. Правда, речь идет не о ликвидации крупных банков, а об ограничении в части капитала, рисков и прочих элементов их деятельности.



Обсудите вопрос о роли финансовых институтов в современных условиях, когда характерны непредсказуемые тенденции в экономике.

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, какие виды финансовых институтов (учреждений) вам известны (см. гл. 6), каковы структура финансовой системы (см. гл. 11) и место финансовых институтов на финансовом рынке.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и оцените значение финансовых институтов.

### Сущность и роль финансовых институтов

Финансовый рынок обслуживается разнообразными финансовыми институтами (финансовыми посредниками) – организациями, привлекающими денежные средства на хранение или по другим поводам под определенный процент, а затем предоставляющими их под более высокий процент тем, кто нуждается в финансовых ресурсах.



**Финансовые институты** – организации, основная деятельность которых заключается в торговле финансовыми инструментами.

Функционирование финансовых институтов по существу сводится к выпуску и продаже собственных финансовых обязательств и одновременно приобретению финансовых обязательств иных ор-

ганизаций. Поэтому не случайно, что в структуре баланса любого финансового института явно преобладают «бумаги» – финансовые активы и обязательства, тогда как доля материальных активов крайне мала.

Смысл деятельности финансовых институтов сводится к *организации финансового посредничества* – эффективного перемещения денежных средств от сберегателей к заемщикам. При этом финансовые институты создают и предлагают к продаже на рынке финансовые инструменты (продукты), востребованные другими участниками рынка. Поэтому финансовые институты принято называть *институциональными участниками финансового рынка*.

Финансовые посредники выступают в качестве «коалиций вкладчиков», формируя «фонды» финансирования и тем самым разрешая противоречия:

- между небольшими размерами сбережений населения и потребностями предприятий в больших объемах капитала (инвестиций);
- между склонностью инвесторов к краткосрочным вложениям и потребностями предприятий в привлечении финансирования на длительные сроки.

Финансовые институты обеспечивают сглаживание потребления по объему: аккумулируя сбережения множества агентов, они могут возвращать часть вкладов, поддерживая активы до истечения сроков. Например, клиенты банков могут пользоваться кредитными продуктами благодаря своей кредитной истории и постоянному движению средств на своих банковских счетах.

Обеспечивается также сглаживание потребления по времени. Например, ипотечное кредитование позволяет приобрести недвижимость, что без участия ипотечного банка как посредника было бы недоступным на протяжении длительного периода или вообще никогда. Пенсионные фонды предлагают накопление средств на пенсионное страхование, что способствует перенесению части доходов на будущие периоды или даже поколения.

Совокупность различных финансовых институтов составляет *финансовый сектор* экономики. Он обеспечивает эффективное поглощение значительных денежных потоков и их преобразование в инвестиционные и заемные инструменты финансирования для реального сектора экономики. Это снижает инфляционные риски: создает условия, чтобы свободные финансовые ресурсы не «обрушивались» на потребительский рынок, а поступали в виде дешевого кредита в пользование компаниям, инвестирующим в производство и строительство.

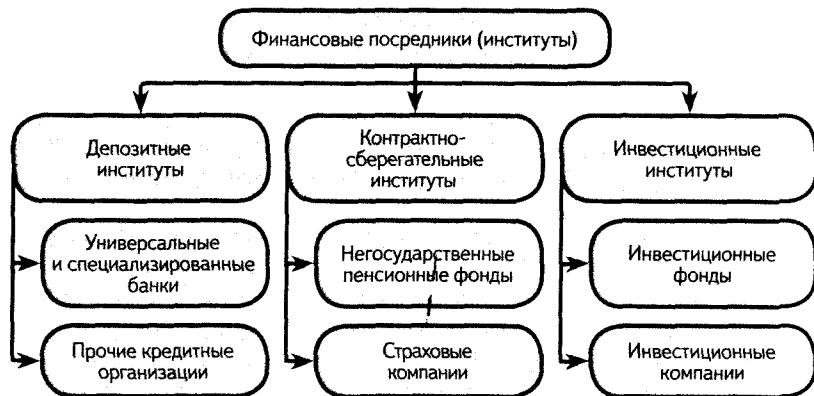


Рис. 12.5. Основные типы финансовых институтов

По мере развития экономики финансовый сектор также развивается и расширяется: это означает изоощренность и взаимосвязанность финансовых институтов, увеличение числа и усложнение характера финансовых инструментов, расширение и географическое проникновение финансовых рынков.



Обсудите следующие вопросы:

1. Следует ли считать финансовый сектор первичным или вторичным по отношению к реальному сектору экономики?
2. Какое влияние оказал глобальный кризис на роль финансовых институтов в целом и их отдельные функции в частности?



Прочитайте текст и составьте представление о содержании деятельности различных финансовых институтов.

### Виды финансовых институтов

Финансовые институты бывают различных типов, основные из которых представлены на рис. 12.5.

1. **Банки**, которые являются депозитными институтами ввиду того, что их ключевая особенность – ведение депозитных счетов. Вместе с возможностью кредитования это наделяет банки уникальной особенностью, позволяя им «создавать деньги» (см. гл. 6). Помимо деятельности по кредитованию и ведению расчетов, банки могут выступать как инвестиционные посредники. *Инвестиционные банки* – это финансовые институты, которые:
  - выступают как андеррайтеры, организуя для эмитентов (крупных компаний и правительств) привлечение капитала на финансовых рынках;

- оказывают брокерские услуги как ведущие посредники при торговле ценными бумагами, валютами и сырьевыми товарами;
- предоставляют консультационные услуги по вопросам проведения сделок, связанных с покупкой и продажей бизнеса;
- составляют и публикуют аналитические обзоры по финансовым рынкам.

Существует два типа инвестиционных банков, профиль деятельности которых предполагает:

- 1) услуги, связанные с размещением ценных бумаг и торговлей ими;
- 2) предоставление инвестиционных (средне- и долгосрочных) кредитов.

В России в сферах, где могли бы работать инвестиционные банки первого типа, в подобном качестве функционируют инвестиционные и иные финансовые компании. В то же время функцию инвестиционных банков второго типа выполняют крупные коммерческие банки, осуществляющие кредитование инвестиционных проектов.

Специфическим финансовым институтом являются *ипотечные банки*, которые проводят кредитные операции по привлечению и размещению средств на долгосрочной основе под залог недвижимости, а также занимаются инвестированием в ценные бумаги и кредитованием под их залог. Финансовые ресурсы подобных банков формируются за счет выпуска ипотечных облигаций и прочих закладных ценных бумаг.



Выполните задание 12.3 из тетради-практикума.

**2. Инвестиционные фонды и компании** являются важнейшей группой финансовых институтов.

Деятельность *инвестиционных фондов* предполагает совместное (коллективное) инвестирование – объединение средств множества субъектов для осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционные фонды могут иметь различные формы и названия, однако экономическая суть их деятельности остается одинаковой. Они аккумулируют сбережения индивидуальных вкладчиков, включая широкие слои населения, за счет выпуска собственных обязательств в форме ценных бумаг – свидетельств о праве собственности вкладчика-инвестора на часть стоимости чистых активов (СЧА) фонда в виде акций акционерных фондов (АИФ) или инвестиционных паев паевых



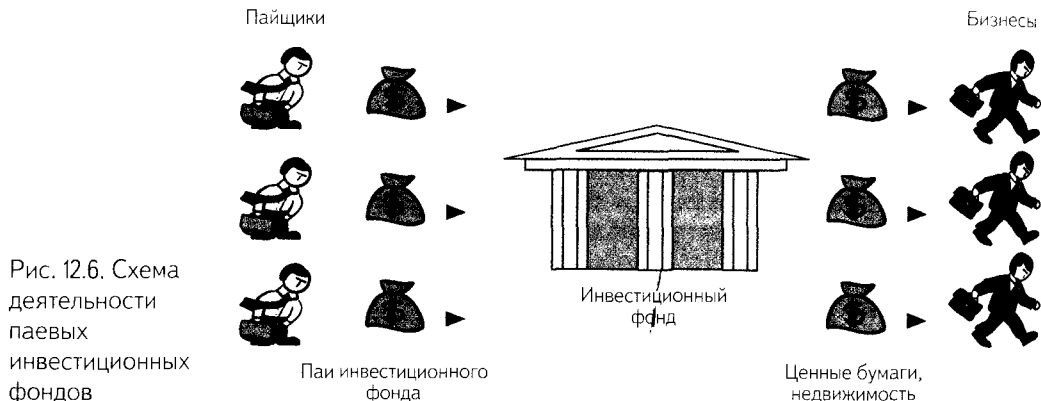


Рис. 12.6. Схема деятельности паевых инвестиционных фондов

фондов (ПИФ) (рис. 12.6). Привлеченные финансовые ресурсы как активы инвестиционного фонда передаются в управление профессиональному управляющему как юридическому лицу (управляющей компании – УК) для инвестирования в различные активы.



Выполните задание 12.12 из тетради-практикума.

Специфической разновидностью инвестиционных фондов являются *хедж-фонды* – по сути, те же инвестиционные фонды, которые не подпадают под действие законодательства, регулирующего деятельность обычных инвестиционных фондов. Не прозрачность и неконтролируемость их деятельности позволяют им совершать операции, недоступные другим финансовым институтам. Фактически это «клубы» богатых инвесторов. Многие из них во избежание уплаты налогов зарегистрированы в офшорных зонах – «налоговых гаванях».

Хедж-фонды представляют собой относительно небольшую часть финансовых институтов, хотя они демонстрировали самые высокие темпы роста в 1990-е гг. – до 40% в год. Поскольку на них не распространяются требования в части раскрытия информации, точные данные по поводу масштабов их деятельности отсутствуют. В результате глобального финансового кризиса их количество и активы значительно сократились. Хедж-фонды отличаются активным использованием заемных средств, финансовых инструментов с высоким риском, работой на международных рынках, особенно развивающихся. Иными словами, хедж-фонды являются наиболее агрессивными инвесторами, не случайно их часто обвиняли в обвале национальных финансов

вых рынков (например, в странах Юго-Восточной Азии в 1997 г., российского рынка акций в 2008 г.). Хедж-фонды способствовали раздуванию «пузыря» на рынке недвижимости и сырьевых рынках.

*Инвестиционные компании* – это организации, которые проводят операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет на основе лицензии дилера. Инвестиционные компании также выступают в качестве андеррайтеров – специализируются на организации выпуска ценных бумаг и выдаче гарантий по их размещению. В случае если такие компании осуществляют совместное инвестирование путем организации собственных филиалов, называемых фондами совместного инвестирования (взаимными фондами), в части подобной деятельности они выступают как финансовые посредники. В остальном инвестиционные компании являются в первую очередь *профессиональными торговцами* на фондовом рынке (к которым относятся брокеры, дилеры, управляющие компании) – их деятельность сводится к выполнению агентских функций, т. е. посредничеству при покупке-продаже ценных бумаг. Будучи профессиональными торговцами (фондовыми посредниками), они не выпускают собственных финансовых обязательств и не являются финансовыми институтами.

3. **Пенсионные фонды** можно относить к особой разновидности инвестиционных фондов. Основным содержанием их деятельности является реализация пенсионных программ – привлечение сбережений людей во время активной трудовой деятельности в форме пенсионных взносов для обеспечения пенсионных выплат в период, когда эта деятельность и получение доходов прекратятся. Частные пенсионные фонды выступают в качестве крупнейших инвестиционных институтов, управляя активами в миллиарды долларов.

4. **Страховые компании** – организации, содержание деятельности которых можно коротко охарактеризовать как «торговлю риском» (см. гл. 15). Это финансовые посредники, специализирующиеся на предоставлении страховых услуг. Их деятельность состоит в формировании путем продажи страховых полисов специальных денежных фондов (страховых фондов), из которых осуществляются выплаты страхователям денежных средств в определенных размерах при наступлении страховых случаев.

Аккумулируя значительные средства и стремясь к наилучшему их использованию, страховые компании одновременно

являются крупными инвестиционными институтами. Страховые компании в развитых странах мобилизуют огромные финансовые ресурсы и являются главными поставщиками долгосрочных капиталов на денежном рынке. Благодаря долгосрочному характеру финансовых обязательств, выпускаемых страховыми компаниями (особенно специализирующимися на страховании жизни) они имеют возможность осуществлять инвестиции в более долгосрочные активы: долгосрочные ценные бумаги и ипотечные кредиты как долгосрочные кредиты под залог недвижимости.



Выполните задание 12.4 из тетради-практикума.

После Второй мировой войны одной из особенностей развития финансовых рынков стал опережающий рост небанковских учреждений, которые все более активно конкурируют с банками. Этому способствует то обстоятельство, что нефинансовые корпорации начали предоставлять финансовые услуги через созданные ими дочерние финансовые компании и банки. В отдельные годы начала XXI в. совокупные активы небанковских финансовых институтов даже превышали активы банков. Отчасти это вызвано развертыванием процессов *секьюритизации* (от англ. *securities* – ценные бумаги) – повышением роли ценных бумаг и рынка ценных бумаг. Слово «секьюритизация» используют для того, чтобы подчеркнуть процесс замещения традиционного банковского кредитования новыми схемами финансирования на основе эмиссии ценных бумаг.

С другой стороны, традиционные банки активизируют деятельность на рынке ценных бумаг и в результате превращаются в финансовые конгломераты – предоставляют услуги, свойственные компаниям по ценным бумагам, страховым и управляющим компаниям. Известны многочисленные случаи приобретения ведущими мировыми банками крупных брокерско-дилерских компаний на фондовом рынке. При этом уменьшается значение традиционных банковских функций по приему депозитов и предоставлению кредитов. В результате финансовый сектор становится все менее сегментированным, границы между банками и небанковскими институтами все более размываются.

Одно из проявлений и последствий процесса секьюритизации – повышение роли финансовых учреждений, за которыми закрепилось название *институциональные инвесторы*. Институциональные инвесторы оказывают доминирующее влияние на

финансовые рынки. В результате финансового кризиса 2008 г. активы институциональных инвесторов значительно сократились, что не означает уменьшения их роли.

К институциональным инвесторам относят такие учреждения, как страховые компании, пенсионные фонды и институты коллективного инвестирования. В свою очередь *институты коллективного инвестирования* – это инвестиционные фонды различного типа, включая хедж-фонды, фонды прямых инвестиций и доверительные департаменты банков. В составе активов институциональных инвесторов свыше 90% приходится на ценные бумаги.



Обсудите, зачем необходимо такое разнообразие финансовых институтов на финансовых рынках.

Прочитайте текст и составьте представление о том, как можно отличить финансовые пирамиды от «нормальных» финансовых институтов.

### Финансовые пирамиды

В 90-х гг. XX в. наша страна пережила период массового создания финансовых пирамид – появилось сразу множество организаций, действовавших по принципу пирамидальных выплат и обычно выдававших себя за акционерные общества. Самой грандиозной и скандальной финансовой пирамидой стало АО «МММ», которое, не имея лицензии на привлечение денежных средств, годами успешно «выкачивало» их из населения.



Чтобы получить полноценное представление о механизме деятельности финансовых пирамид, посмотрите фильм «ПираМММида» (2011) – он как раз посвящен созданию и деятельности пирамиды МММ, которая в 1990-е гг. буквально «взорвала» отечественный финансовый рынок. Обсудите вопрос о причинах неизменной популярности этой и других финансовых пирамид у населения.

Эпоха подобных частных пирамид закончилась в 1994–1995 гг., но сразу же возникла еще одна финансовая пирамида – на этот раз государственная. Министерство финансов начало активно финансировать дефицит бюджета за счет выпуска государственных казначейских обязательств (ГКО) и облигаций федерального займа (ОФЗ). Плачевное состояние

экономики и финансов в тот период привело к излишнему увлечению государства этим инструментом, и возникла государственная долговая пирамида. Бюджет оказался подчинен единственной задаче – выплате процентов по государственному долгу, что к 1998 г. привело к неизбежному платежному кризису (*дефолту* – отказу оплачивать долги).

Эпоха финансовых пирамид серьезно повлияла на общество, подорвав доверие населения к финансовым институтам. Тем не менее финансовые пирамиды продолжают существовать и при этом являются порою неразличимыми, поскольку представляются инвестиционными, доверительными компаниями и т. п. Ни одна пирамида в мире не выполнила своих обязательств перед вкладчиками – им удастся вернуть не более 10–12% вложений, а остальные взносы безвозвратно поглощаются самой пирамидой и ее организаторами. При этом в России пирамиды до сих пор не запрещены законодательно, что делает неразрешимой проблему возврата денег в судебном порядке. Следует понимать, что любая финансовая пирамида – схема обмана.

Все попытки однозначно определить финансовую пирамиду потерпели неудачу. Но все же можно выделить ряд признаков:

- подозрительно высокая доходность ценных бумаг компании и стремительный рост их курса;
- выплата доходов участникам за счет привлечения новых вкладчиков;
- активная рекламная кампания;
- коррупционная связь организаторов с органами власти.

Быстрое развитие финансовых рынков, появление все новых финансовых инструментов и технических возможностей позволяет использовать новые технологии строительства финансовых пирамид. В частности, бурно растет количество финансовых пирамид, привлекающих вкладчиков и проводящих финансовые операции через Интернет. Их преимущество – возможность для организаторов и получателей средств сохранять анонимность, что затрудняет отслеживание денежных потоков и привлечение к юридической ответственности.



В последнее время финансовые пирамиды активизировали свою деятельность, пользуясь финансовой неграмотностью и излишней доверчивостью людей. Как можно решить проблему недоверия населения к финансовым институтам? Какие результаты может дать реализация программ повышения финансовой грамотности?

Обобщение  
новых знаний

Финансовые институты на финансовом рынке выступают как посредники, направляющие потоки денежных средств от инвесторов (в основном домохозяйств как сберегателей) к потребителям инвестиций (предприятиям). Специализация и рост масштабов деятельности не только предоставляют финансовым институтам возможности для получения прибыли, но и создают ниши для тех фирм, которые специализируются на оказании определенных финансовых услуг. Финансовые институты отличаются от других организаций тем, что большинство их активов и обязательств являются финансовыми.

Основные виды финансовых институтов – банки, страховые и инвестиционные компании, пенсионные и инвестиционные фонды. Из них к институциональным инвесторам относят страховые компании, пенсионные фонды и институты коллективного инвестирования – инвестиционные фонды любого типа.

## 12.3. Финансовые инструменты. Ценные бумаги

### Изобретательность финансистов безгранична

В последнее время финансовые рынки изменились до неузнаваемости. Еще в 1992 г. нобелевский лауреат Мертон Миллер в книге «Финансовые инновации: достижения и перспективы» живописно описал данную ситуацию: «Удивление сказочного Рипа ван Винкля, очнувшегося после двадцатилетнего сна в совершенно изменившемся мире<sup>\*</sup>, блекнет по сравнению с тем, что бы ощутил один из его потомков – банкир или финансист, заснувший (по-видимому, на своем рабочем месте) в 1970-м и разбуженный двумя десятилетиями спустя. Развитие новых финансовых инструментов было столь стремительным за последние 20 лет, что бедный проснувшийся финансист был бы озадачен такими кажущимися сегодня банальными терминами, как свопы и свопционы, фьючерс на индекс, баттерфляй спред, евробонды, обеспеченные ипотечные облигации (СМО), облигации с нулевым купоном, страхование портфеля – не говоря уже о более экзотических понятиях. Ни один из двадцатилетних периодов истории не был ознаменован столь мощным взрывом инновационной активности».

По выражению английского драматурга Артура Пинеро, «финансист – это ростовщик с фантазией». Как вы прокомментируете смысл этого

\* В основе новеллы Ирвинга Вашингтона «Рип ван Винкль» лежит европейский бродячий сюжет о «спящем красавце» – его герой, прослав в пещере 20 лет, просыпается и не узнает родную страну.



выражения? Чем был вызван «финансовый бум», продолжающийся с начала 70-х гг. XX в.?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, что вам известно об акциях и облигациях, как связаны финансовые инструменты с финансовыми рынками и деятельностью финансовых институтов.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и дайте собственное определение понятию «финансовый инструмент» на основе терминов, изученных в данном параграфе.

### Сущность и виды финансовых инструментов



**Финансовые инструменты** – разнообразные финансовые документы с определенной денежной стоимостью, с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке.

Финансовые инструменты представляют собой финансовые продукты, т. е. рыночные продукты всегда финансового характера: денежные обязательства, иностранная валюта, ценные бумаги и др. В любом случае это нечто, способное в ходе владения им и действий с ним быть как активом (имуществом), так и пассивом (обязательствами).

Национальное богатство страны состоит из природных ресурсов, запаса произведенных благ и нематериальных активов. Но человек может считаться богатым, владея преимущественно финансовыми активами: бумажные деньги, банковские депозиты, ценные бумаги (в США – более  $\frac{3}{4}$  богатства домохозяйств).

Развитие финансовых рынков сопровождается появлением новых видов финансовых операций, а значит, и новых финансовых инструментов. Этим и объясняется их огромное многообразие.

1. **По виду обращения** существуют финансовые инструменты:
  - а) *краткосрочные* (с периодом обращения до одного года) – обслуживают операции на рынке денег;
  - б) *долгосрочные* (с периодом обращения более одного года), а также «бессрочные» (акции) – обслуживают операции на рынке капиталов.
2. **По характеру обязательств** выделяют финансовые инструменты:

- а) *без последующих финансовых обязательств* – являются предметом самой финансовой операции и при передаче покупателю не несут финансовых обязательств со стороны продавца (валютные ценности, золото и т. п.);
  - б) *долговые* – отражают кредитные отношения между их покупателем и продавцом и предполагают обязанности заемщика погасить в предусмотренные сроки их номинал и заплатить вознаграждение в форме процента (облигации, векселя, чеки и т. п.);
  - в) *долевые* – подтверждают право владельца на долю в капитале организации-эмитента и получение дохода в форме дивиденда и т. п. (акции, инвестиционные паи).
3. По **приоритетной значимости** выделяют финансовые инструменты:
- а) *первичные* – выпускаются в обращение первичным эмитентом и подтверждают прямые имущественные права или отношения займа (акции, облигации, векселя) (см. ниже);
  - б) *вторичные, или производные (деривативы)* – исключительно ценные бумаги, подтверждающие право или обязательство их владельца в будущем купить или продать первичные ценные бумаги, валюту, биржевые товары или другие оговоренные активы на заранее определенных условиях. Используются для финансовых спекуляций и страхования ценовых рисков (*хеджирования*). Основными их видами являются опционы, фьючерсные контракты (см. ниже).
4. По **гарантированности дохода** выделяют финансовые инструменты:
- а) *с фиксированным доходом* – с гарантированным уровнем доходности при погашении или в течение периода обращения вне зависимости от колебаний ставки процента на финансовом рынке (облигации, привилегированные акции, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты) (см. ниже);
  - б) *с неопределенным доходом* – уровень доходности зависит от финансового состояния эмитента (простые акции, инвестиционные паи) или изменения рыночной ситуации (облигации с плавающей процентной ставкой).
5. По **видам финансовых рынков** выделяют финансовые инструменты:
- а) *кредитного рынка* – деньги и расчетные документы, обращающиеся на денежном рынке (чеки, аккредитивы, векселя, залоговые документы);



- б) *фондового рынка* – ценные бумаги, обращающиеся на данном рынке (акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, деривативы, инвестиционные паи, казначейские обязательства и т. д.);
- в) *валютного рынка* – иностранная валюта, обслуживающие этот рынок расчетные валютные документы (валютные чеки) и ценные бумаги (валютные векселя, валютные фьючерсы и опционы);
- г) *страхового рынка* – страховые услуги (страховые продукты в виде страховых полисов и договоров перестрахования), обслуживающие этот рынок расчетные документы и ценные бумаги (аварийные подписки);
- д) *рынка драгоценных металлов* – ценные металлы, приобретаемые для формирования финансовых резервов и тезаврации, обслуживающие этот рынок расчетные документы и ценные бумаги (фьючерсы и опционы на биржах драгоценных металлов).



Прочитайте текст и дайте определение понятию «ценные бумаги», составив представление о том, чем они отличаются от финансовых суррогатов.

### Ценные бумаги: настоящие и мнимые

Как вы уже могли заметить, при всем многообразии финансовых инструментов большинство из них – всевозможные ценные бумаги.



**Ценная бумага** – документ, оформленный в соответствии с нормативными требованиями и закрепляющий определенные имущественные права владельца, за счет чего обладающий стоимостью.

Слово «бумага» является данью истории, когда все финансовые активы оформлялись исключительно как бумажные документы. В современной экономике термин «ценная бумага» относится к любой законной форме закрепления имущественных прав – будь то традиционный бумажный документ, запись в реестре собственников или на счете-депо в специализированном учреждении (депозитарии). С появлением и бурным развитием электронной торговли кардинально изменилась внешняя форма ценных бумаг: теперь это чаще «бумаги без бумаги» – единицы учета в компьютерной системе, обращение которых происходит

в форме переводов по счетам участников рынка (аналогично безналичным деньгам).

Основным свойством ценных бумаг, отличающим их от других финансовых инструментов, выступает ликвидность – возможность их перепродажи и вообще перехода предусмотренных ими прав от одного лица к другому.

В виде ценной бумаги оформляется соглашение, в котором участвуют две стороны: *эмитент*, выпускающий ценные бумаги, и *инвестор*, приобретающий за деньги права, обеспечиваемые ценной бумагой. Эмитент ценных бумаг преследует единственную цель – привлечь чужие деньги, но при этом не всегда предлагаются действительно ценные бумаги, а могут выпускаться их суррогаты.



**Суррогат ценной бумаги** – финансовый инструмент, обладающий свойствами ценной бумаги, но не признаваемый законодательством и традицией в качестве таковой, не регулируемый государством или в ином общепринятом порядке.

Суррогатами считаются низколиквидные и рискованные финансовые инструменты с неопределенными перспективами доходности при зачастую полном отсутствии раскрытия эмитентом информации, государственного контроля и общепринятых правил операций с ними. Но нельзя оценивать суррогаты однозначно отрицательно, поскольку суррогаты являются своего рода продуктами финансовой фантазии, способствующими дальнейшему развитию рынка.

В связи с финансовыми скандалами в результате массового выпуска суррогатов в середине 90-х гг. XX в. встал вопрос об их запрещении, и в законодательство было введено понятие «эмиссионная ценная бумага».



**Эмиссионные ценные бумаги** – любые финансовые инструменты, выпускаемые в больших объемах и потому крупными сериями размещаемые затем среди широкого круга инвесторов в целях привлечения эмитентом значительных денежных средств.

Отнесение финансового инструмента к категории «эмиссионных ценных бумаг» автоматически подвергает его процедурам государственного регулирования, включая необходимость регистрации выпуска, раскрытия информации и т. п. (Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).



Как вы считаете, какую роль играют финансовые суррогаты, массово выпускаемые в период формирования фондового рынка? В чем состоит назначение «настоящих» ценных бумаг, почему это наиболее распространенные и популярные у инвесторов финансовые инструменты?



Прочитайте текст и выделите принципиальные отличия между основными ценными бумагами – финансовыми инструментами фондового рынка.

### Акции, облигации и другие ценные бумаги

Наиболее доступным для понимания финансовым инструментом являются *акции*. В качестве самого понятного способа манипуляций с ними всем известны спекуляции. Но не всем известно, что акции несут гораздо больший потенциал.



**Акция** – эмиссионная ценная бумага, владелец которой имеет право на участие в прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении АО и на участие в разделе имущества, остающегося после ликвидации АО.

Акции закрепляют статус своего владельца (акционера) как совладельца корпорации и поэтому относятся к долевым ценным бумагам. Их выпуск дает компании возможность консолидировать значительный капитал на основе объединения индивидуальных капиталов множества акционеров.

В основе акций как финансового инструмента заложена идея о сочетании в определенном соотношении прав на управление компанией-эмитентом и прав на получение части прибыли от деятельности эмитента. В зависимости от сочетания этих прав выделяют категории акций – обыкновенные и привилегированные.

По *обыкновенным* акциям инвестор как совладелец имеет права, достаточные лишь для участия в голосовании на общем собрании акционеров. Кроме того, он имеет возможность получать доход (дивиденды), уровень которого зависит от финансовых результатов деятельности компании-эмитента. *Привилегированные* акции отличаются тем, что их владелец лишен права голоса, но взамен получает фиксированные дивиденды, выплата которых осуществляется в приоритетном порядке. За счет этого такие акции подобны бессрчным облигациям. Кроме дивидендов, владельцы любых типов акций могут получить доход в виде курсовой разницы.



**Курсовая разница** — в общем случае разница в стоимости товара, а в случае операций с ценными бумагами — разница в стоимости, возникающая в связи с изменением рыночной цены (курса) бумаги.

Курсовая разница может быть:

- положительной — в случае роста курса ценной бумаги;
- отрицательной — в случае снижения курса ценной бумаги.

С методикой оценки доходности в случае получения дохода за счет курсовой разницы вы познакомитесь в п. 12.4.

Быстрорастущие компании редко объявляют выплату дивидендов, ведь акционеры вполне удовлетворены ростом курса. При ликвидации компании (в том числе банкротстве) инвестор «становится в конец очереди»: компания обязана сначала рассчитаться со всеми кредиторами и лишь затем — с акционерами.

Рост курса акций любой компании прекращается, когда она насыщается капиталом и уже не в состоянии развивать бизнес. Чтобы зафиксировать прибыль, инвестор должен продать свои акции. Но акционер не может потребовать обратного выкупа акций у компании-эмитента. Иногда корпорации выкупают собственные акции для поддержания рыночной цены, но это не является их финансовыми обязательствами. Продать «ненужные» акции можно только другому инвестору. Поэтому при покупке акций инвестор должен быть уверен на 100% в их ликвидности, пусть даже не имея гарантии будущего роста их стоимости.

При покупке акций преследуются цели, связанные с получением:

- дохода от спекуляций акциями (основной мотив покупки акций);
- дивидендного дохода (в случае вложений на длительный период);
- возможности принимать участие в управлении предприятием.

Другой распространенный финансовый инструмент — облигации.



**Облигация** — эмиссионная ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента в оговоренный срок ее номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента; облигация может предусматривать право на получение процента (купонного дохода) от ее номинальной стоимости.

Таким образом, облигация свидетельствует об отношениях займа между ее владельцем и эмитентом. Иначе говоря, это своего рода *долговая расписка*.

Благодаря фиксированному размеру выплат облигации позволяют планировать эмитенту уровень затрат по обслуживанию займа, а инвестору – уровень доходов. Фактически за счет выпуска облигаций осуществляются средне- и долгосрочные заимствования (сроком от одного года до 30 лет).

Купив облигации, инвестор становится лишь кредитором эмитента. Поэтому дела компании могут его беспокоить лишь в отношении ее надежности (кредитного рейтинга): если ей не угрожает банкротство, инвестор может рассчитывать на безусловное погашение займа и выплату предусмотренных процентов.

Облигации обладают превосходным качеством – их стоимость можно точно оценить в любой момент. Рост курса акций зависит от прибыльности компании-эмитента, а цена облигаций в большей мере зависит от действующих процентных ставок (ключевой ставки Центрального банка, банковских ставок). При повышении ставок стоимость облигаций падает, и наоборот.

При покупке облигаций преследуются цели, связанные с получением:

- процентного дохода;
- дохода от приобретения облигаций с дисконтом (скидкой);
- дохода от спекуляций облигациями;
- возможности обмена облигаций на акции (для конвертируемых облигаций).

Коммерческие банки для привлечения денежных средств выпускают ценные бумаги, именуемые депозитными (сберегательными) сертификатами.



**Депозитный (сберегательный) сертификат** – ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада в банке и закрепляющая права вкладчика на получение суммы вклада и предусмотренных процентов по истечении оговоренного периода.

Таким образом, это свидетельства о вкладе с фиксированной доходностью. По своему содержанию депозитные (сберегательные) сертификаты отличаются от облигаций лишь эмитентом, которым здесь выступают только банки. В отличие от обычных срочных банковских вкладов, подобные сертификаты имеют преимущество – являются ликвидными финансовыми инструментами, предусматривая возможность перепродажи третьему

лицу или досрочной продажи банку-эмитенту, если это оговорено условиями выпуска. Между собой депозитные и сберегательные сертификаты отличаются сроком обращения (соответственно кратко- и долгосрочные) и категорией вкладчиков, на которых они ориентированы (соответственно юридические и физические лица).

Среди финансовых инструментов особо выделяется *вексель* как старейшая ценная бумага.



**Вексель** – составленное в установленной законом форме безусловное денежное обязательство, выданное одной стороной (векселедателем) другой стороне (векселедержателю).

В зависимости от цели, с которой выписаны векселя, они делятся на:

- *коммерческие (товарные)* – оформляют отношения коммерческого кредита в реальных товарных сделках по поставке товаров и услуг между предприятиями;
- *финансовые* – имеют в основе денежную ссуду, предоставленную одним предприятием другому;
- *банковские* – свидетельства об открытии предприятием депозита в банке (заменители депозитных сертификатов);
- *казначейские* – оформляют привлечение краткосрочных государственных займов (см. гл. 11).

Векселя выступают одновременно как:

- финансовые инструменты – долговые расписки, служащие свидетельством оформления коммерческого, банковского или государственного кредита;
- расчетно-платежные документы – широко используются в расчетах между организациями и банками как платежные средства, заменяющие деньги.

**Примеры применения векселя:**

- *вексель как средство платежа.* Временами возникает проблема неплатежей между предприятиями по причине недостаточности оборотных средств даже у стабильно работающих предприятий. В этом случае вексель выступает как удобное и ликвидное платежное средство, которое может использоваться наряду с деньгами при условии надежности векселя, что подразумевает платежеспособность и устойчивое финансовое положение векселедателя (должника);
- *вексель как средство сбережения.* Для эффективного использования свободных денежных средств со 100%-ной

гарантией дохода актуальны вложения в казначейские векселя, доходность которых выше доходности по банковским вкладам, а надежность обеспечивается экономическим весом государства;

• *вексель как средство залога.* Зачастую возникают ситуации, когда предприятия осуществляют поставки продукции в дорогостоящей таре (например, пиломатериалы в вагонах) и поэтому вынуждены либо продавать тару вместе с продукцией, либо брать залоговую сумму. Во втором случае используется вексель, что позволяет не отвлекать денежные средства предприятия-покупателя.

Кроме перечисленных первичных ценных бумаг существуют еще производные ценные бумаги (прежде всего *фьючерсы* и *биржевые опционы*).



**Производные ценные бумаги (деривативы)** – биржевые контракты, оформляемые для спекуляций или перераспределения рисков и предусматривающие исполнение в дальнейшем определенной операции (покупки, продажи, обмена, эмиссии) с предметом соглашения – так называемым базовым инструментом.

По своей сути производные ценные бумаги – это сделки купли-продажи с отсрочкой исполнения (*сделки на срок*). Основная причина их существования – будущая неопределенность, и поэтому они предназначены главным образом для *хеджирования* – страхования рисков, связанных с непредвиденным изменением цен на товарных и финансовых рынках.

*Пример 1.* Нефтедобывающая компания желает летом застраховаться от возможного падения цен на нефть в декабре и для этого продает необходимый объем сырой нефти по фьючерсу со сроком исполнения в декабре. Тем самым продавец гарантирует себе сбыт нефти в декабре по ценам, зафиксированным летом, независимо от текущих рыночных цен на момент исполнения сделки.

*Пример 2.* Фермер производит и реализует пшеницу. Допустим, что в данный момент рыночная цена составляет 2500 руб. за 1 т и позволяет получить неплохую прибыль. Но к моменту уборки урожая цена может упасть, к примеру, до 2000 руб. за 1 т. Продажа по таким низким ценам не устраивает фермера, и он стремится зафиксировать свой доход. Для этого он продает фьючерс на пшеницу по цене 2500 руб. за тонну. Если цены на рынке упадут, фермер компенсирует свои потери за счет сделки по исполнению фьючерсного контракта. В случае роста цен на пше

ницу часть потенциальной прибыли будет потеряна, и покупатель фьючерса окажется в выигрыше, купив пшеницу по цене, ниже рыночной.

Таким образом, хеджирование является своеобразным добровольным отказом от возможности заработать больше на колебаниях рыночных цен ради стабильного развития бизнеса.



Выполните задания 12.6 и 12.10 из тетради-практикума.



**Опционный контракт** предполагает право его владельца купить или продать определенный актив в будущем по определенной цене.

В отличие от фьючерсного контракта, заключение которого фиксирует *обязательства* по будущей сделке для обеих сторон, опционный контракт – это лишь *право (привилегия)* покупателя опциона.

*Пример.* Проезд в общественном транспорте подразумевает оплату поездки при каждой посадке. Муниципальные власти, в чьем ведении находится общественный транспорт, выпускают как билеты на одну поездку, так и проездные билеты на некий период. Проездной билет фактически является опционным контрактом на право проезда в транспорте неограниченное количество раз до окончания определенного периода (например, месяца). Покупатель платит за право проезда в течение месяца, страхуя себя от переплаты во время многочисленных поездок или пересадок. Его риски заключаются в том, что он может ни разу не проехать, т. е. не исполнить опцион. Риск продавца заключается в том, что покупатель проездного билета как опциона (и не только он один) будет ездить туда-сюда целый месяц безвылазно. Предприятия общественного транспорта отказываются от возможности получения живых денег в процессе оказания услуг, но страхуют себя на случай минимального пассажиропотока, когда они могут не возместить свои расходы на обслуживание перевозок.

Сумма, которую платит покупатель опциона в пользу его продавца, называется *премией* (стоимость проездного билета в примере).

Кроме использования фьючерсов и опционов для защиты от ценовых рисков (хеджирования) при их покупке могут преследоваться цели:

- получения дохода от спекуляции фьючерсами — по мере роста цены базового актива (биржевых товаров, валюты,



акций) стоимость фьючерса также растет, что позволяет при его перепродаже получить прибыль (курсовую разницу);

- приобретения или продажи базового актива по более выгодной цене относительно текущих рыночных цен.



Как вы думаете, что позволяет причислять все ценные бумаги к финансовым инструментам? В чем заключаются отличия между первичными и производными инструментами с точки зрения их эмитентов и инвесторов?



Выполните задания 12.5 и 12.8 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Операции на финансовом рынке осуществляются с помощью различных финансовых инструментов. Развитие финансового рынка обязательно сопровождается появлением новых финансовых операций, а значит, и новых финансовых инструментов, поэтому финансовые инструменты весьма разнообразны. При всем многообразии существующих финансовых инструментов наиболее массовыми из них являются всевозможные ценные бумаги, обеспечивающие владельцу определенные имущественные (а порой и неимущественные) права и за счет этого обладающие стоимостью. По мере бурного развития электронных технологий на финансовом рынке многие из них стали безбумажными (подобно безналичным деньгам). Основное преимущество ценных бумаг по сравнению с другими финансовыми инструментами – их ликвидность.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 12.4. Личные инвестиции

После того  
как собраны

Притча о «незадачливом инвесторе»

Существует притча о бедном крестьянине, который в один прекрасный день обнаружил в гнезде своей любимой гусыни золотое яйцо. Сначала он решил, что над ним подшутили, и хотел выбросить яйцо, но передумал и отнес его к ювелиру. Тот подтвердил, что яйцо из чистого золота. Крестьянин не мог поверить своему счастью. День за днем, едва проснувшись, он мчался в сарай и находил новое золотое яйцо. Крестьянин сказочно разбогател – все складывалось слишком удачно, чтобы быть правдой. Однако вместе с ростом благосостояния в нем росли жадность и нетерпение. Не в силах ждать, крестьянин решил зарезать гусыню и получить несколько яиц сразу. Но добравшись до внутренностей, он не обнаружил там ни одного яйца и лишился на-

дежды получать яйца в будущем. Многие поступают подобным образом: вместо того чтобы возвращать гусыню, несущую золотые яйца (регулярно инвестировать), убивают ее (теряют будущий доход).



Согласно изречению неизвестного автора, «инвестиция — это неудавшаяся спекуляция». Как вы понимаете смысл данного выражения? Как его можно связать с сюжетом притчи? Какие выводы можно сделать из этой притчи для частного лица, которое стремится рационально распоряжаться своим капиталом? Как следует обходиться с собственными накопленными средствами как потенциальным инвестиционным капиталом?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 382).

Повторение  
изученного

Вспомните, какие финансовые инструменты, особенно из числа известных вам ценных бумаг, могут служить объектами для частных инвестиций.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и дайте определение понятиям «инвестиции» и «инвестиционный инструмент».

#### Инвестиции и инвестиционные инструменты

Как вы уже узнали из гл. 11, нерациональное отношение к доходам, когда все заработанные деньги расходуются на текущее потребление, лишает человека возможности достигнуть крупных целей в будущем. Выход из этой ситуации — сберегать свободные средства, а еще лучше их инвестировать, заставив деньги «работать» как капитал. Ведь, как говорил Бенджамин Франклин, «деньги обладают способностью размножаться».

**Инвестициями** называют денежные и другие средства, вкладываемые в определенные активы ради получения дохода в любой его форме в процессе владения приобретенными активами.

**Инвесторы** — физические лица (граждане страны или иных стран), юридические лица (отечественные или иностранные компании) или государство, осуществляющие вложения капитала для последующего извлечения дохода.

Смысл инвестиций состоит в том, чтобы приобрести актив и наслаждаться доходами, генерируемыми им, сколь угодно долгий

период без цели его продать. Поэтому инвестиции – одна из наименее рискованных форм вложений, поскольку инвестора не беспокоят постоянные колебания цен. Самый большой убыток в этом случае приносит ликвидация актива – например, предприятия, в чьи ценные бумаги вложены средства. Поэтому для снижения инвестиционного риска принято практиковать распределение капитала между разными активами, не связанными между собой, по принципу «Не складывайте все яйца в одну корзину», – это так называемая *диверсификация инвестиционного портфеля*.

В периоды подъема экономики инвестор может получать доход за счет роста стоимости активов предприятий. Для получения дохода от роста активов инвесторы практикуют перемещение капитала (так называемое *реинвестирование*) из активов, доходность которых снизилась, в более доходные.

Когда у самого богатого инвестора в мире Уоррена Баффета спросили, когда он собирается продавать купленные в этот день акции, он ответил: «Лет через двадцать. А лучше – никогда». Все дело в *капитализации*, происходящей в результате инвестиций, что предполагает получение дохода не только на первоначально вложенный капитал, но и на уже полученный доход (процент на процент). Правда, капитализация ощутима лишь на длительных промежутках времени. По этой же причине откладывание момента инвестирования на потом ведет к значительным потерям капитала. Время и капитализация приумножают деньги инвестора без его участия.

От инвестиций в этом смысле слова как долгосрочных вложений отличаются спекуляции, или спекулятивные инвестиции. Основными инструментами спекуляций выступают акции и производные инструменты.



**Спекулятивные инвестиции** – денежные или другие средства, кратковременно вкладываемые в определенные активы исключительно ради получения дохода в виде ценовой (курсовой) разницы от скорой продажи этих активов по более высоким ценам.

Инвестор вкладывает средства в развитие предприятия для участия в его прибылях, а спекулянта не столь сильно занимает успех предприятия. Правда, чем успешнее предприятие, тем привлекательнее оно для спекулянтов.

Инвесторы вкладывают только собственные средства, и для них исключена возможность маржинальной торговли (использования кредитного плеча). Большинство спекулянтов, напрот-

тив, активно пользуется кредитами для маржинальных сделок. Поэтому спекуляция – более рискованная тактика торговли.



Выполните задания 12.9 и 12.11 из тетради-практикума.

Наиболее популярный вариант инвестирования – вложение средств на финансовом рынке. Многие финансовые инструменты выступают объектом инвестиций – являются инвестиционными инструментами.



**Инвестиционные инструменты** – активы, в которые можно вкладывать (инвестировать) денежные средства с целью получения того или иного дохода.

Для разных ситуаций применимы различные инвестиционные инструменты. К примеру, для молодого холостяка с заработком выше среднего более подходящими будут рискованные, или агрессивные инструменты (в частности, акции), а пожилые люди скорее выберут более надежные, или консервативные инструменты – банковские депозиты, золото или облигации.

По видам инвестиционных инструментов принято различать:

- 1) *реальные инвестиции* – вложения в нефинансовые активы, в том числе:
  - материальные активы – недвижимость, основной и оборотный капитал предприятий (приобретение, модернизация и капитальный ремонт машин и оборудования, строительство, реконструкция и капитальный ремонт зданий и сооружений);
  - нематериальные активы – лицензионные, патентные и иные права на интеллектуальную собственность, научно-технические разработки, человеческий капитал (в частности, повышение квалификации работников);
- 2) *финансовые инвестиции* – вложения в различные финансовые активы (финансовые инструменты), обеспечивающие получение дохода.

Далее вы подробнее ознакомитесь именно с финансовыми инвестициями.



Как вы думаете, почему желательно пользоваться возможностями диверсификации, формируя инвестиционный портфель? При каких условиях вложения можно считать инвестициями, а не краткосрочными спекуляциями?



Прочитайте текст и выделите преимущества различных инвестиционных инструментов из числа финансовых активов.

### Обзор основных инвестиционных инструментов

1. *Банковские депозиты* (или сберегательные сертификаты) являются наиболее простым и доступным для всех способом вложений. Любой гражданин РФ имеет возможность открыть счет в любом банке России. К тому же существующая система страхования вкладов минимизирует риск (в России вклады до 1,4 млн руб.). Достаточно разделить капитал на суммы, соответствующие предусмотренному законодательно объему страхования, и распределить по разным банкам, не опасаясь далее за сохранность денежных средств.

С учетом инфляции реальная доходность подобных вложений самая низкая, ввиду чего банковские депозиты пригодны лишь для первичного накопления средств. По мере накопления определенной суммы денег на депозитном счете ее следует частично реинвестировать (перекладывать) в ценные бумаги, паевые и пенсионные фонды, страховые компании. Кроме того, счет в банке актуально держать в качестве резервного фонда – для хранения некоторой суммы денег на непредвиденные расходы.

2. *Драгоценные металлы* традиционно считают самым надежным способом вложений. Но сейчас, когда существует множество всевозможных вариантов вложений, инвестирование в драгоценные металлы оценивают достаточно критично. Доход от подобных инвестиций обеспечивается за счет роста цен на драгоценные металлы. Но их стоимость испытывает постоянные колебания, и при неблагоприятной динамике рыночных цен можно ничего не заработать или даже вовсе потерять.

В случае использования драгоценных металлов как защитного инструмента – для защиты капитала во время кризисов и катаклизмов – наиболее актуальны вложения в слитки и монеты. Также целью вложений в драгоценные металлы может быть переход от агрессивного (рискованного) инвестирования к менее рискованным инвестиционным стратегиям. В этом случае драгоценные металлы следует включать в портфель как один из инвестиционных инструментов, и лучше в форме безналичного золота – обезличенных металлических счетов (ОМС).

3. *Инвестиционные инструменты (инвестиционные паи), выпускаемые паевыми инвестиционными фондами (ПИФами)*. ПИФы в России или взаимные фонды за рубежом по своему статусу являются не юридическими лицами, а лишь разрабатывают

стратегии инвестирования, которые управляющая компания (УК) предлагает клиентам-инвесторам. ПИФы позволяют осуществлять *совместное (коллективное) инвестирование* большого числа индивидуальных инвесторов-пайщиков в ценные бумаги, недвижимость и т. п. УК инвестирует средства, внесенные пайщиками в ПИФ, в определенные активы и затем распределяет полученный доход между пайщиками. Согласно российскому законодательству, ПИФы не могут давать пайщикам какие-либо гарантии в части доходности.

ПИФы – это прекрасная возможность стать инвестором для человека, который собирается вложить часть своего дохода, но не обладает знаниями в сфере инвестиций и опытом работы на фондовом рынке. Самостоятельные вложения в ценные бумаги всегда требуют постоянного пристального внимания, тогда как инвестирование через ПИФы происходит практически «на автопилоте».

Самостоятельные решения инвестора сводятся лишь к правильному выбору подходящей инвестиционной стратегии и паевого фонда. В качестве критериев при выборе ПИФа принято учитывать:

- стабильность – время работы УК на рынке не менее трех лет;
- историческая доходность – желательно выше, чем в среднем по рынку;
- размер комиссии при операциях с паями – желательно меньше.

Огромное преимущество вложений в ПИФы – высокая защищенность средств пайщиков. ПИФы – одни из самых надежных структур на российском финансовом рынке. Это обеспечивается за счет контроля всех сделок, проводимых УК, со стороны специализированного депозитария, в котором хранятся все активы фонда, а также за счет строгого контроля за ПИФаами со стороны государства. Система регулирования и контроля деятельности ПИФов настолько эффективна, что вероятность их использования как мошеннической схемы отъема денег у населения сведена к нулю. Правда, из-за излишней зарегулированности снижается доходность инвестиционной стратегии. Единственное, что не предусмотрено при подобных вложениях, – это страховое возмещение, как для банковских депозитов.

Другая сторона – рыночные риски, которые ложатся на инвестора в полном объеме. Ведь стоимость ценных бумаг, в которые инвестируются средства пайщиков, подвержена разнонаправленным колебаниям, что может сократить первоначальную сумму инвестиций. В моменты неопределенности и значительных

колебаний цен на акции инвесторы могут снизить рыночные риски, покупая вместо паев фондов акции паи фондов смешанных инвестиций. Управляющая компания подобных фондов перекладывает средства из акций в облигации при начале сильного падения цен на акции и обратно – при возобновлении роста цен на акции.

4. *Инвестиционные инструменты, предлагаемые страховыми компаниями* (программы накопительного страхования жизни), служат инструментом финансовой защиты за счет того, что они комплексно обеспечивают защиту будущего (создание пенсионных накоплений) и защиту близких (страхование жизни кормильца). Такие вложения считаются вариантом консервативного инвестирования с гарантиями сохранности капитала, что особенно актуально в условиях повторяющихся финансовых кризисов.

5. *Ценные бумаги*. Вложения в ценные бумаги признаны во всем мире лучшим способом приумножения капитала. Чтобы начать работу на фондовом рынке, совсем не обязательно располагать значительным первоначальным капиталом и быть профессиональным финансистом. Правда, риск прямых инвестиций в ценные бумаги гораздо выше, чем инвестирование через ПИФы.

- Облигации являются инвестиционным инструментом с фиксированным доходом: инвестор наверняка может оценить, какой доход получит, если будет держать их до погашения (*доходность к погашению*). Это позволяет точно прогнозировать будущие денежные поступления и существенно снижает риск вложений по сравнению с акциями, доход по которым непредсказуем, поскольку меняется под влиянием большого количества факторов. Облигации имеют более высокую ликвидность по сравнению с банковскими депозитами – их можно быстро продать в любой момент, не дожидаясь погашения.
- Акции, в отличие от облигаций, не гарантируют инвестору никакого дохода: они могут непредсказуемо меняться в цене и не предполагают обязательных выплат (за исключением привилегированных акций). Тем не менее акции больше привлекают инвесторов потому, что дают возможность получить больший доход по сравнению с облигациями или банковскими депозитами. Акции считаются весьма интересным инвестиционным инструментом, но не рекомендуется вкладывать деньги исключительно в акции отдельных компаний (даже самых известных и крупных) – это сопряжено с немалыми рисками и тем более не дает гарантий получения определенного дохода. Для подобных «точечных» инвестиций надо хорошо понимать поведение фондового

рынка: причины тех или иных колебаний цен акций, и самое главное – переоцененность рынка и конкретных акций (наличие «пузыря» на рынке) или их недооцененность.

- **Деривативы** – наиболее спекулятивные инвестиционные инструменты, т. е. отличающиеся максимальным уровнем риска, но при этом ожидаемая доходность по ним может быть неограниченно высокой. Из всего многообразия производных инструментов наибольший интерес для инвесторов представляют опционы: они позволяют с минимальными рисками осуществлять хеджирование базовых активов (особенно акций) и по возможности заниматься спекуляциями с ними в случаях, когда их стоимость растет и деньги сами идут в руки.



Выполните задание 12.13 из тетради-практикума.

Прочитайте текст и составьте представление о ключевых характеристиках инвестиционных инструментов и их взаимосвязи.

### Оценка доходности инвестиций

К основным характеристикам инвестиционных инструментов относятся следующие:

- **ликвидность** подразумевает возможность легкорреализуемости актива, т. е. возможность его обмена на деньги в короткие сроки и с меньшими затратами. Так, для конвертации в наличность сберегательного вклада необходимо посетить банк; для продажи облигаций или казначейских векселей нужны время и выплата комиссионного процента брокеру (посреднику, через которого проводятся операции); для продажи акций – также время и брокерский процент плюс возможные убытки от снижения курса акций;
- **риск** подразумевает вероятность потерять полностью или частично вложенные в активы деньги. Это и риск невыполнения платежных обязательств (дефолт ненадежного эмитента), и рыночный риск в связи с колебаниями цен инвестиционных инструментов. Поэтому сберегательный вклад менее рискован по сравнению с облигациями или тем более акциями;
- **доходность**, которая для сберегательного счета соответствует годовому банковскому проценту, а для ценных бумаг меняется по мере колебания их рыночных цен (*волатильности*). Для облигаций или привилегированных акций доходность определяется уровнем объявленного процента (дивиденда)



и уровнем рыночной цены облигации (акции). При известном купонном проценте чем выше рыночная цена облигации, тем ниже ее доходность для возможного покупателя.

Все эти характеристики инвестиционных инструментов взаимосвязаны. Более рискованные (спекулятивные) активы предусматривают более высокую доходность как своего рода *премию за риск*, ведь инвесторы согласны принимать на себя риск только в случае, если он компенсируется более высоким процентом. Более ликвидные активы имеют сравнительно низкую доходность – инвесторы согласны их приобретать под более низкий процент, как и надежные активы.



**Доход (отдача) от инвестиций** – прирост денежных средств инвестора в результате инвестиций, а **доход (отдача) от ценной бумаги** – прирост денежных средств инвестора за все время владения ценной бумагой (так называемый **холдинговый период**).

К примеру, инвестор купил ценную бумагу за 100 руб. и по истечении холдингового периода получил сумму 108 руб. В этом случае отдача ценной бумаги (увеличение денежных средств) составила 8 руб.

Суммы, направляемые на приобретение ценных бумаг, и их отдача отличаются друг от друга. Поэтому сравнение абсолютных величин затрат (инвестиций) и их отдачи может привести к неверному инвестиционному решению.

*Пример 1.* Инвестор может приобрести две ценные бумаги (табл. 12.1).

Казалось бы, бумага № 2 обеспечивает более высокую отдачу (16 руб. против 15 руб.), но 16 руб., полученные на 180 руб. затрат, все же менее выгодны, чем 15 руб. на 150 руб. первоначальных затрат. Поэтому при принятии решений лучше оперировать не абсолютными, а относительными величинами.

Таблица 12.1. Доходы при покупке и продаже ценных бумаг, руб.

Показатель	Ценные бумаги	
	№ 1	№ 2
Стоимость при покупке	150	180
Стоимость при продаже	165	196
Доход (отдача)	15	16



**Доходность (норма отдачи) инвестиций** — годовой процент отдачи от вложенной суммы денег.

$$\text{Доходность } (r) = \frac{\text{Конечная сумма денег} - \text{Начальная сумма денег}}{\text{Начальная сумма денег}}$$

В нашем примере для ценной бумаги № 1 доходность  $(r) = (165 - 150) : 150 = 0,1$ , или 10%, а для ценной бумаги № 2  $r = (196 - 180) : 180 = 0,89$ , или 8,9%. Очевидно, что ценная бумага № 1 предпочтительнее (пусть даже при меньшей сумме абсолютного дохода).

При оценке доходности следует принимать в расчет, что отдельные ценные бумаги обеспечивают прирост денежных средств за счет не только роста их рыночной стоимости, но и дополнительного дохода в виде периодических выплат (дивидендов по акциям или купонных процентов по облигациям). Если ценная бумага обеспечивает дополнительный текущий доход в сумме  $D$  руб., то в общем случае ее доходность можно оценить по формуле

$$r = \frac{P_K - P_H + D}{P_H},$$

где  $P_K$  — цена продажи (в конце холдингового периода);  $P_H$  — цена покупки (в начале холдингового периода);  $D$  — денежные суммы, полученные по ценной бумаге за холдинговый период.

Значения  $P_H$  отражают текущий уровень рыночных цен финансовых средств, а  $P_K$  — прогнозируемый уровень цен в конце холдингового периода.

Например, инвестор купил акцию за 20 руб., но по прошествии холдингового периода ее цена выросла до 21 руб., а годовой дивиденд составил 1 руб. В этом случае доходность акции  $r = (21 - 20 + 1) : 20 = 0,1$ , или 10%.

*Пример 2* (расчет доходности при получении положительной курсовой разницы от перепродажи акций). Инвестор торгует акциями на фондовом рынке через брокера. 1 апреля 2015 г. он купил обыкновенные акции Газпрома по цене 131,35 руб. за акцию, а 17 сентября 2015 г. продал акции за 181,50 руб. Курсовая разница как доход (прибыль) данного инвестора составила  $(181,50 - 131,35) = 50,15$  руб. на каждую акцию. На основе полученной курсовой разницы можно определить, какова доходность проведенной операции:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Сумма вложений}} \cdot 100 = \frac{\text{Сумма}_2 - \text{Сумма}_1}{\text{Сумма}_1} \cdot 100.$$

$$\text{Доходность} = \frac{181,5 - 131,35}{131,35} \cdot 100 = 38,18.$$

Таким образом, инвестор за счет проведенных операций за данный период получил доходность на уровне 38%. Исходя из этого, можно рассчитать и годовую доходность:

$$\text{Доходность} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Сумма вложений}} \cdot \frac{365 \text{ дней}}{\text{Срок}} \cdot 100.$$

$$\text{Доходность} = \frac{50,15}{131,35} \cdot \frac{365}{170} \cdot 100 = 82.$$

Доходность инвестиций составит порядка 82%: владея акциями на протяжении 170 дней, инвестор получил доходность на уровне 82% годовых. При необходимости в последнюю формулу можно подставлять количество не дней, а месяцев.



Выполните задание 12.7 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

**Инвестиционные инструменты** – это любые типы финансовых и иных активов, предоставляющие владельцу (инвестору) возможность получить определенный доход от осуществленных при их покупке инвестиций. На финансовых рынках доступно огромное множество инвестиционных инструментов – от сберегательного счета, приносящего доход в форме начисляемых банком процентов, до сложных продуктов, предлагаемых инвестиционными фондами и страховыми компаниями. С точки зрения инвестиционной привлекательности каждый вид инвестиционных инструментов имеет свои преимущества и недостатки, но главный критерий – это соотношение «доходность (риск)». Для принятия обоснованных инвестиционных решений следует оперировать относительными показателями доходности, которые отражают отношение чистого дохода (прибыли) от инвестиций к их сумме, т. е. наглядно показывают темпы прироста прибыли на вложенный капитал.



Выполните задания 12.9 и 12.10 из тетради-практикума.



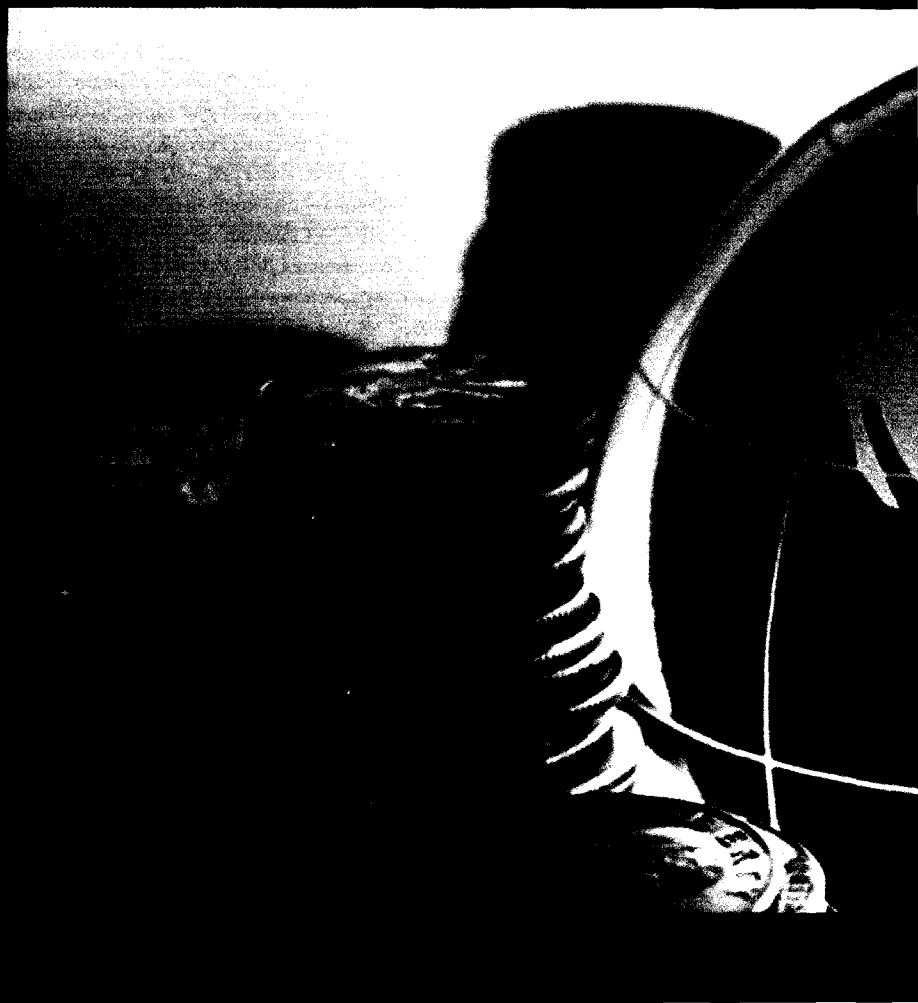
Выполните задания 12.11 и 12.12 из тетради-практикума.



Выполните задания 12.13 и 12.14 из тетради-практикума.

## Глава 13

Что такое денежная и банковская системы,  
зачем они нужны и почему нуждаются в регулировании?



## Дополнительная литература

### Книги

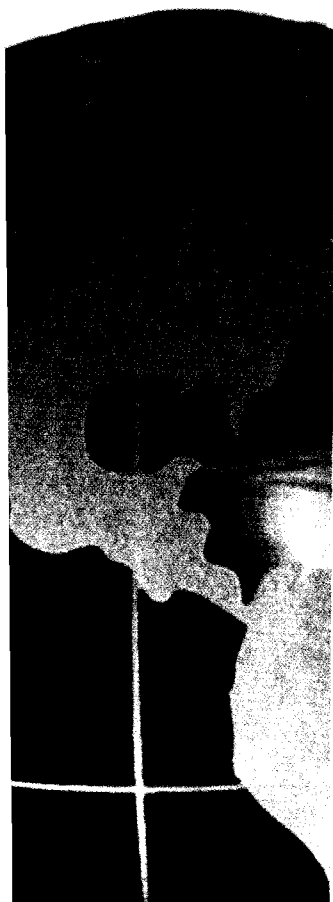
1. Деньги, кредит, банки: учебник/колл. авторов; под ред. О. И. Лаврушина. — 15-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС, 2019. — 448 с.
2. Шахнович Р. М. Инфляция и антиинфляционная политика в переходной экономике / Р. М. Шахнович. — М.: Либроком, 2014. — 392 с.
3. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / колл. авторов; под ред. А. Г. Грязновой. — М.: Финансы и статистика, 2002. — 1168 с.

### Журнальные статьи

1. Ионов В. М. О месте и роли наличных денег в мировой экономике (исчезнут ли наличные деньги?) / В. М. Ионов // Деньги и кредит. — 2016. — № 10. — С. 43–50.
2. Карпунин В. И. Виртуальный проект для виртуальной экономики: о «Crypto currency» и не только // Вестник Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. — 2018. — № 3 (99). — С. 33–49.
3. Королев И. С. Инфляция — структурная болезнь российской экономики // Деньги и кредит. — 2016. — № 8. — С. 20–30.
4. Новашина Т. С. Современная ДКП России в свете теории дисфункции денег // Вестник Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова. 2019. — № 1. — С. 19–26.
5. Сухов М. И. Современная банковская система России: некоторые актуальные аспекты // Деньги и кредит. — 2016. — № 3. — С. 3–6.
6. Худякова Л. С., Поливач А. П. Экспортируемая и импортируемая инфляция в открытых экономиках // Деньги и кредит. — 2016. — № 10. — С. 34–42.
7. Цели и принципы денежно-кредитной политики (из проекта «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов») // Деньги и кредит. — 2015. — № 10. — С. 3–7.

### Интернет-ресурсы

1. Закон Российской Федерации от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (действующая редакция от 29.12.2014). URL: <http://www.cbr.ru>
2. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (действующая редакция от 29.12.2014). URL: <http://www.consultant.ru>
3. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и на период 2021 и 2022 годов (одобрено Советом директоров Банка России 25.10.2019). URL: [https://cbr.ru/publ/ondkp/on\\_2020\\_2022/](https://cbr.ru/publ/ondkp/on_2020_2022/)
4. Кодекс этических принципов банковского дела (одобрен XIX съездом Ассоциации российских банков 02.04.2008). URL: <http://www.arb.ru>



**Изучив главу, вы узнаете:**

- о банковской и денежной системах как необходимых составных частях экономической сферы общества (т. е. пространства, в котором осуществляется экономическая деятельность различных экономических субъектов: граждан, организаций, государственных органов);
- о таких экономических институтах, как центральный банк и банки, — кредитные организации, их роли в экономике, а также значение этических норм в экономической деятельности банков;
- как применять полученные знания и представления для эффективного исполнения основных социально-экономических ролей (участника денежных отношений, заемщика, кредитора, наемного работника);
- как аргументировать собственную точку зрения на проблемы функционирования национальных денежной и банковской систем;
- как научиться искать актуальную экономическую информацию о текущем состоянии денежной и банковской систем в различных источниках, включая интернет и использовать ее для решения практических задач в учебе и в жизни;
- главные задачи, функции и полномочия Центрального банка Российской Федерации (Банка России).

**Изучив главу, вы научитесь:**

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| Необходимый<br>уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• корректно использовать термины «денежная и банковская системы», «денежная масса», «денежный агрегат», «деньги», «инфляция», «дефляция», «денежно-кредитная политика»;</li><li>• выбирать банк в зависимости от своих потребностей в его услугах;</li><li>• понимать цель, функции и общее устройство денежной и банковской систем;</li><li>• аргументированно доказывать необходимость государственного регулирования денежной и банковской систем;</li></ul> |
| Повышенный<br>уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• понимать, как изменяются спрос и предложение на деньги, как и кем определяется текущая потребность экономики в деньгах;</li><li>• анализировать и оценивать текущие темпы инфляции с позиции возможных угроз для экономики страны в целом, интересов конкретных организаций и отдельных граждан;</li></ul>  |
| Максимальный<br>уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• выбирать способы защиты своих сбережений от инфляции;</li><li>• формулировать и обосновывать свою точку зрения на использование государством тех или иных методов регулирования денежной и банковской систем;</li><li>• представлять особенность действия основных инструментов, с помощью которых Банк России осуществляет денежно-кредитное регулирование.</li></ul>  |

## 13.1. Банковская система, ее функции, структура и регулирование

Постановка  
проблемы

Уже несколько столетий необходимым элементом экономики любой из промышленно развитых стран является совокупность банков. Они могут представлять собой различные по масштабам учреждения – от скромных небольших офисов с несколькими десятками служащих в провинциальном городке до гигантских транснациональных корпораций. Банки могут предлагать на рынке практически любые из установленной ими номенклатуры услуг или специализироваться всего на нескольких операциях. Но при всем своем многообразии все они действуют по единым и жестким правилам, установленным конкретными государствами, так и международными соглашениями. Сегодня банковское сообщество имеет четко регламентированную структуру, подчиняется одному порядку и функционирует в рамках единой для конкретного государства системы. Кем и почему установлены те правила, которыми должны руководствоваться современные банки?

Прочитайте два определения банковской системы.



Банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации, а также представительства иностранных банков.

*Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1. Гл. 1, статья 2 (в ред. от 27.12.2019)*

Банковская система – совокупность банков, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом и с внешней средой.

*Финансово-кредитный энциклопедический словарь*



Как вы понимаете данные определения? В чем сходство и в чем различие между ними?

Прочитайте текст Главы 6 данного учебника и сформулируйте собственное понимание того, что представляет собой банковская система. Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из ранее изученного материала (см. гл. 6):

- какие бывают банки и зачем они нужны государству, организациям и гражданам;
- какие функции выполняет центральный банк по отношению к банкам (кредитным организациям).

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и выясните, что представляет собой банковская система современного государства, какие функции она выполняет, какую роль играет в ней центральный банк.

#### **Понятие, функции и структура банковской системы.**

#### **Центральный банк как ключевой элемент банковской системы**

При изучении главы 6 учебника вы узнали, что представляют собой современные банки, как они классифицируются и какие функции выполняют. В данном параграфе рассматриваются не отдельные банки, а весь банковский сектор экономики, объединенный в систему, функционирующую по общим, централизованно установленным правилам.



**Банковская система представляет собой совокупность:**

- **банковского законодательства**, определяющего общие принципы и порядок функционирования банковской системы;
- **центрального банка**, уполномоченного Конституцией и действующим банковским законодательством осуществлять установленные функции регулирования и надзора над деятельностью всех прочих участников банковской системы;
- **банковских учреждений** — как совокупности действующих в стране банков, небанковских кредитных организаций, представительств иностранных банков;
- **различных видов национальных банков и кредитных учреждений**, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма.

Современная банковская система России относится к **развивающемуся** типу банковских систем. *Характерными чертами* данного типа банковской системы выступают:

- отсутствие государственной монополии на банковскую деятельность и, как следствие, возможность существования кредитных организацией различных форм собственности (частной, государственной, смешанной);



- регулирование банковской системы осуществляется государственным регулятором – центральным банком;
- централизованное регулирование банковской системы осуществляется с использованием как административных, так и экономических методов;
- законодательное закрепление функции выпуска денег за центральным банком (монополия на эмиссию наличных денег).

В п. 13.5 вы познакомитесь с денежно-кредитной политикой ЦБ РФ, в процессе реализации которой и осуществляется централизованное регулирование как банковской, так и денежной систем.

Необходимость банковской системы как неотъемлемой части современной рыночной экономики определяется исполняемыми ею *функциями*, цели и процедура реализации которых приведены в табл. 13.1.

Таблица 13.1. Функции современной банковской системы

№ п/п	Функция	Цель	Процедура
1	Аккумулирующая (накопительная)	Удовлетворение потребностей организаций и граждан в денежных средствах	Аккумуляция временно свободных денежных средств организаций и населения путем привлечения их на различные виды счетов в банках
2	Распределительная	Удовлетворение потребностей государственных органов, организаций и граждан в необходимых им денежных средствах, которые могут быть предоставлены в виде займа (возвратная, временная, платная основа)	Распределение ранее привлеченных денежных средств населения и юридических лиц путем, во-первых, кредитования экономических субъектов и, во-вторых, вложения (покупки) в ценные бумаги эмитентов (государство в лице соответствующих органов и организации, имеющие право)
3	Контрольная	Обеспечение соблюдения организациями и гражданами законодательно установленных правил реализации наличного и безналичного денежного оборота	Контроль за проведением денежных платежей и расчетов, осуществляемый банками в процессе расчетно-кассового обслуживания своих клиентов
4	Сервисная	Удовлетворение потребностей организаций и граждан в банковских и финансовых услугах, как относящихся, так и не относящихся к традиционному банковским услугам и операциям	Предоставление банками широкого спектра банковских и финансовых услуг, таких как расчетно-кассовое обслуживание, финансовое консультирование, предоставление гарантий, доверительное управление имуществом и др.
5	Регулирующая	Обеспечение регулирования степени деловой активности в национальной экономике	Увеличение или уменьшение объемов кредитования организаций и граждан, установление стоимости денег в национальной экономике

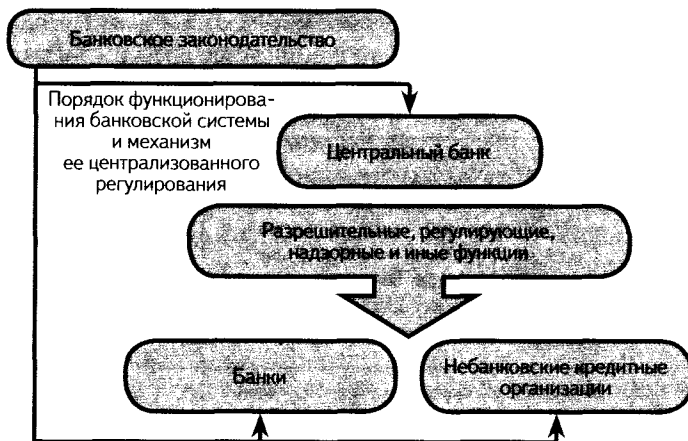


Рис. 13.1.  
Схема взаимосвязи элементов банковской системы РФ

Взаимосвязи элементов банковской системы Российской Федерации отображены на рис. 13.1.

Ключевым элементом банковской системы является Центральный банк РФ. С деятельностью Центрального банка вы уже знакомы. В большинстве стран мира\* Центральный банк выполняет функцию эмиссионного центра, обеспечивая экономику наличными деньгами, и играет роль «банка банков», обеспечивая поддержание ликвидности банковской системы (кредитование банков). При этом роль ЦБ в банковской системе определяется не только его функцией «главного кредитора», но и выполняемым им рядом монопольных функций. В нашей стране Центральный банк выполняет функции, закрепленные в главах 10–11 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Перечень исключительных функций ЦБ РФ приведен в табл. 13.2.

\* В некоторых странах роль ЦБ выполняется несколькими крупными банками, наделенными государством соответствующими полномочиями (например, Федеральная резервная система США).



Обсудите, какие из указанных в табл. 13.2 функций ЦБ РФ имеют наибольшее значение для обеспечения финансовых интересов государства, организаций и граждан.

В процессе своей эволюции банковская система нашей страны прошла длительный путь, состоящий из нескольких этапов. Основными тенденциями ее дальнейшего развития ученые, представители банковского сообщества и специалисты ЦБ РФ считают:

- последовательное сокращение числа финансово неустойчивых, следовательно, ненадежных банков (на практике это обеспечивается путем последовательного ужесточения

Таблица 13.2. Функции Центрального банка РФ

№ п/п	Функции	Процедура действия	Цель реализации
1	Разрешительная	ЦБ выдает вновь создаваемым кредитным организациям лицензии, дающие право на осуществление банковских операций, а также приостанавливает действие лицензий и отзывает их при выявлении в деятельности банка серьезных нарушений требований банковского законодательства	Обеспечение устойчивости банковской системы страны в целом и безопасности интересов клиентов к/о (банков) путем предотвращения появления или продолжения работы на рынке кредитных организаций, финансовое положение или деятельность которых не соответствует установленным законом требованиям
2	Регулирующая	ЦБ с помощью специальных инструментов (прямого и косвенного действия) регулирует устойчивость конкретных кредитных организаций (см. следующий пункт параграфа), а также состояние всей национальной банковской системы (см. п. 13.4)	Обеспечение устойчивости банковской системы страны в целом и конкретных кредитных организаций в частности
3	Распорядительная	ЦБ устанавливает обязательные для кредитных организаций правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности, организации внутреннего контроля, составления и представления бухгалтерской и статистической отчетности, а также другой информации, предусмотренной федеральными законами	Обеспечение единых для всех субъектов национальной банковской системы правил ведения банковского бизнеса, а также возможности эффективного исполнения надзорных и контрольных функций самого Центрального банка Российской Федерации
4	Надзорная	ЦБ осуществляет постоянный надзор за соблюдением всеми банками и небанковскими кредитными организациями требований банковского законодательства, проверяя регулярно получаемую от них финансовую и иную отчетность по установленной форме	Обеспечение финансовой устойчивости кредитных организаций
5	Контрольная	ЦБ вправе выборочно контролировать деятельность любой кредитной организации путем проведения плановых и внезапных проверок (а при выявлении нарушений применять к виновнику установленные законом санкции)	Обеспечение соблюдения кредитными организациями законодательно установленных требований к ведению своего бизнеса и предотвращения разнообразных рисков, связанных с их нарушениями
6	Методическая	ЦБ обязан отвечать кредитным организациям на любые вопросы, отнесенные к его компетенции, консультироваться с представителями банковского сообщества перед принятием наиболее важных решений нормативного характера, представлять им необходимые разъяснения	Обеспечение информационной прозрачности механизмов централизованного регулирования банковской системы для всех ее непосредственных участников, а также удовлетворение потребностей кредитных организаций в методической поддержке собственной деятельности

централизованных требований к уровню капитализации (т. е. минимальным размерам собственного капитала) банков);

- повышение качества и общей доступности банковских услуг для потребителей за счет внедрения инновационных (прежде всего информационных) технологий банковских операций и коммуникаций;

- рост общей законопослушности банков (прежде всего путем прекращения любых форм участия в незаконных финансовых операциях), а также степени их приверженности этическим нормам ведения упорядоченного профессионального предпринимательства, учитывающим отраслевую специфику банковского бизнеса.

Особо следует обратить внимание на то, что в свое время на XIX съезде Ассоциации российских банков (АРБ) был рассмотрен и одобрен важный документ – «Кодекс этических принципов банковского дела» (апрель 2008). В нем были определены отражающие особенности банковского бизнеса нормы предпринимательской этики, т.е. правила поведения в отношении клиентов, представителей государственных органов, акционеров, других членов банковского сообщества. Было установлено, что эти нормы добровольно обязуются соблюдать все присоединившиеся к этому кодексу банки России.



Прочитайте текст и выясните, что определяет необходимость централизованного регулирования банковской системы? Какие цели преследует регулирование БС? Что служит основой регулирования БС?

#### Регулирование банковской системы

В течение последних десятилетий характерной тенденцией в деятельности национальных финансовых систем экономически развитых государств было последовательное ужесточение централизованного регулирования и контроля банковского бизнеса. Рассматриваемая тенденция является не прихотью органов законодательной и исполнительной власти, а объективной необходимостью, обеспечивающей удовлетворение законных интересов общества в целом, законопослушных субъектов предпринимательства и граждан. Ниже сформулированы причины, которые обуславливают намного более активные регулирующие и надзорные функции государства в рассматриваемом секторе национальной экономики, нежели в большинстве других ее отраслей.

Первая причина – *прямая зависимость степени стабильности национальной экономики страны от состояния банковской*

*системы*. Ее кризис, как это уже дважды повторялось в новейшей истории нашей страны (1998 и 2008 гг.), немедленно вызывает кризис всей экономики. Последний затрагивает интересы уже не только банков и их клиентов, но и всего государства, организаций и граждан.

Вторая причина – *влияние работы банковской системы на темпы инфляции*. Банки, как и любые другие коммерческие структуры, всегда стремятся к максимизации собственной прибыли. Но в отличие от частных предприятий других отраслей основным источником доходов банка выступают кредитные операции. Поэтому естественным и основным резервом повышения прибыли выступает последовательное наращивание объемов кредитования клиентов в лице организаций и граждан. На профессиональном языке финансистов такая тенденция определяется как политика «кредитной экспансии». Ее негативным последствием выступает увеличение выброса в обращение кредитных денег, что автоматически ускоряет темпы инфляции.

Третья причина – *влияние финансовой устойчивости и надежности коммерческих банков на экономические интересы их клиентов* в лице организаций и граждан. В случае когда собственники кредитной организации требуют повысить ее рентабельность, топ-менеджмент вынужден пересмотреть стратегию риск-менеджмента. С этого момента в кредитной и фондовой политике банка приоритет получают высокодоходные, следовательно, и высокорискованные операции. Естественным следствием реализации такой политики является резкое увеличение вероятности соответствующих рисков, а значит, угрозы масштабных финансовых потерь, вплоть до банкротства. Как вы уже знаете, одной из особенностей банковского сектора экономики является тот факт, что финансовые проблемы кредитной организации в первую очередь становятся проблемой не ее собственников, а клиентов, доверившим ей свои денежные средства.

Четвертая причина – *потенциальная роль коммерческих банков в деятельности субъектов теневой и криминальной экономики, а также террористических организаций*. Сегодня через банки реализуется множество незаконных финансовых операций, представляющих высокую общественную опасность, например:

- реализация разнообразных схем денежных расчетов и платежей, позволяющих укрывать от налогообложения часть доходов клиентов банка;
- легализация доходов криминальных структур («отмывание грязных денег»);

- незаконный вывод за рубеж денежных средств организаций и частных лиц;
- участие в коррупционных схемах в качестве финансовых посредников;
- участие в мошеннических операциях, связанных с реализацией механизма преднамеренного и фиктивного банкротства;
- перевод средств на счета, подконтрольные террористическим организациям.



Обсудите, какие государственные органы, помимо ЦБ РФ, могут контролировать деятельность кредитных организаций в целях противодействия их участию в перечисленных выше операциях.

**Регулирование банковской системы** осуществляется, как вам уже известно, Центральным/Национальным банком, а *основой* подобного регулирования является банковское и финансовое законодательство. В табл. 13.3 представлены три группы законодательных и подзаконных актов, которыми обязаны руководствоваться все кредитные организации, работающие в России.

Монетарная власть, прежде всего ЦБ РФ, регулирует банковскую систему в процессе разработки и реализации единой государственной денежно-кредитной политики (ДКП), осуществляемой во взаимодействии с Правительством РФ. С этой ДКП вы познакомитесь при изучении п. 13.5.



Выполните задания 13.1–13.4 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Банковская система является необходимым элементом национальной экономики любой страны и представляет собой совокупность банковских учреждений, центрального банка и банковского законодательства. Необходимость данной системы для современной экономики определяется выполняемыми ею функциями – аккумулярующей, распределительной, контрольной, регулирующей и сервисной. Ключевым элементом банковской системы является центральный банк, законодательно наделенный правом ее централизованного регулирования путем исполнения установленных ему функций – разрешительной, регулирующей, распорядительной, надзорной, контрольной и методической. Централизованное регулирование и контроль деятельности банков осуществляется в более жестком режиме, нежели в отношении субъектов других сфер предпринимательской деятельности. Это определяется необходимостью обеспечения их финансовой устойчивости, качества и надежности

Таблица 13.3. Группы законодательных и подзаконных актов, регулирующих банковскую систему РФ

№ п/п	Группа актов	Направленность	Примеры
1	Основные законы, устанавливающие общие правила ведения банковской деятельности	Регламентация порядка функционирования исключительно банковской системы и деятельности ее субъектов	Федеральные законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности в Российской Федерации»
2	Целевые законы, ориентированные прежде всего на банковские учреждения	Регламентация конкретных направлений банковской деятельности или отдельных банковских операций	Федеральные законы «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»
3	Универсальные законы, регламентирующие финансовую деятельность любых хозяйствующих субъектов	Регламентация конкретных направлений банковской деятельности или отдельных операций, оказывающая влияние на финансовую устойчивость банков	Налоговый кодекс РФ, Уголовный кодекс РФ, Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»
4	Подзаконные акты, выпущенные ЦБ РФ и обязательные для исполнения всеми субъектами банковской системы	Выполнение ЦБ РФ своих функций по регулированию банковской системы посредством формирования, конкретизации и формализации процедур (подзаконные акты), обеспечивающих безусловное выполнение требований федеральных законов кредитными организациями	Основной документ: Инструкция ЦБ РФ № 180-И «Об обязательных экономических нормативах банков»

функционирования в интересах клиентов – государственных органов, организаций и граждан, а так же ролью, которую банковские учреждения играют в экономике.

## 13.2. Основные услуги банка для населения страны, главные правила взаимодействия банков с физическими лицами

Постановка проблемы

Сегодня практически невозможно представить себе мир без банков. Они являются необходимым партнером не только для организаций, осуществляющих свою хозяйственную деятельность с использованием заемных средств и проводящих по-

давляющее большинство финансовых операций в безналичной форме. Жизнь гражданина современного государства также неразрывно связана с банком, который стал такой же необходимостью в жизни современного человека, как продуктовый магазин, поликлиника, химчистка, кинотеатр. Даже не пользуясь кредитом банка и не храня в нем деньги, гражданин как физическое лицо\* все равно является его клиентом. Родители поручают вам заплатить за квартиру, вы идете в ближайшее отделение Сбербанка России. Или представим себе: вы впервые выходите на работу, работодатель связывается с обслуживающим его организацию банком для того, чтобы банк открыл вам расчетный счет, на который будет поступать ваша зарплата. Получать же заработную плату в наличной форме вам предстоит с помощью банковской карты. И для этого вы обращаетесь в банк. Но в ряде случаев вам самому предстоит решить вопрос о том, в какой банк лучше всего обратиться за той или иной финансовой услугой. Как правильно выбрать банк и как в дальнейшем строить с ним свои отношения?

Прочитайте два высказывания, имеющие прямое отношение к изучаемой проблеме.



Нажить много денег — храбрость, сохранить их — мудрость, а умело расходовать — искусство.

*Бертольд Авербах,  
известный немецкий писатель XIX в.*

Деньгам по-пустому лежать не надлежит!

*Александр Суворов,  
великий русский полководец XVIII в.*



Как вы понимаете данные высказывания? В чем сходство и различие между ними? Какое они имеют отношение к теме занятия?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из ранее изученного материала (см. гл. 6):

- что такое банк, какие типы банков существуют;
- какие финансовые услуги предлагает банк своим клиентам;
- все ли банки работают с физическими лицами;
- все ли банки, работая с физическими лицами, могут предоставлять им депозитные услуги.



**Решение проблемы** Прочитайте текст и выясните, какие именно услуги и по каким ценам может предложить банк своему клиенту — физическому лицу.

### Перечень и краткая характеристика услуг банка для населения

Из изученной ранее главы 6 вы узнали, что, говоря современным языком, банковские операции появились еще в древнем Вавилоне — более чем за восемь столетий до нашей эры. Займы предоставлялись исключительно свободным гражданам, поскольку в эту эпоху господствовал рабовладельческий строй. К предоставлению услуг компаниям (в современном звучании — юридическим лицам) ростовщики (современные банкиры) перешли значительно позже — в период великих географических открытий, создания в Европе крупных торговых компаний с целью торговли с заморскими богатыми территориями. Большинство современных банков обслуживают население, предлагая самые разнообразные финансовые услуги, перечень и процедура оплаты которых представлена в табл. 13.4.

Таблица 13.4. Основные услуги банков для физических лиц и порядок ценообразования

№ п/п	Услуги банка	Содержание услуги	Процедура оплаты
1	Открытие и обслуживание счетов физических лиц		
1.1	Зарплатные счета	Зачисление заработной платы, премиальных и других выплат в безналичной форме на счета физических лиц, открываемые в банке компанией (от лица работодателя) для всех наемных работников после заключения трудового договора. Работник организации получает в банке дебитовую карту	Фиксированная цена за открытие и обслуживание банковского счета в соответствии с тарифами банка
1.2	Расчетные счета по дебетовым банковским картам	Осуществление физическим лицом платежей и расчетов в безналичной форме, как внутри страны, так и за рубежом, снятие наличных денежных средств (посредством банкомата) в пределах фактически имеющихся на счете денежных средств	Фиксированная цена за открытие, обслуживание карточного счета (к примеру, конвертация валюты). Денежные средства списываются со счета клиента банком в соответствии с тарифами банка и заключенным с клиентом договором
1.3	Расчетные счета по кредитным банковским картам	Осуществление физическим лицом платежей и расчетов в безналичной форме, как внутри страны, так и за рубежом, снятие наличных денежных средств (посредством банкомата) в пределах заранее установленного по соглашению с банком кредитного лимита	Фиксированная цена за открытие и обслуживание карточного счета и оплата фактически использованных клиентом заемных средств (в пределах лимита) по установленному договором проценту (полная стоимость кредита)

Продолжение табл. 13.4

№ п/п	Услуги банка	Содержание услуги	Процедура оплаты
1.4	Срочные депозитные счета в рублях	Хранение физическим лицом денежных средств в банке с последующим получением по ним дохода в виде процента	Процент по данным вкладам устанавливается банком в соответствии с процентной политикой. Процентная политика банка определяет величину процентной маржи — разницы между средним процентом по привлекаемым банком денежным средствам и средним процентом, по которому банк может их размещает
1.5	Сберегательные счета в иностранной валюте	Хранение в банке физическим лицом денежных средств в иностранной валюте с последующим получением по этим валютным средствам дохода в виде процента	Аналогично предыдущему виду счета с учетом особенностей процентной политики каждого банка в отношении иностранной валюты
2	Кредитование физических лиц		
2.1	Кредит на потребительские нужды	Получение физическим лицом ссуды — заемных денежных средств (как правило, наличных) на любые нужды. В зависимости от кредитной политики конкретного банка заём выдается на ограниченный срок (обычно до года) и не выше определенной суммы (обычно не более 1,5 млн руб.)	Процент по данному кредиту устанавливается каждым банком в соответствии с процентной политикой. Выдается банком с минимальными требованиями к оценке кредитоспособности заемщика. Из-за высоких кредитных рисков (риски невозврата или несвоевременного возврата кредита) имеет самую высокую процентную ставку по сравнению с другими видами кредита
2.2	Автокредит	Получение физическим лицом ссуды — заемных денежных средств на приобретение автомобиля. Является одним из разновидностей целевого банковского кредита. Денежные средства не выдаются непосредственно заемщику, а перечисляется на счет продавца (автосалона), в котором приобретается автомобиль. Предельная сумма кредита зависит от подтвержденного дохода заемщика (может колебаться от 0,5 до 5 и более млн руб.). Выдается на срок от года до пяти лет	Процент по данному кредиту устанавливается каждым банком в соответствии с собственной процентной политикой. Помимо процента за пользование кредитом, банк в качестве дополнительного условия требует от клиента застраховать приобретаемый автомобиль на полную его стоимость от повреждения и угона, договор страхования КАСКО (не считая гражданской ответственности владельца, договор страхования ОСАГО). Приобретаемый автомобиль остается в залоге (юридически) у банка

№ п/п	Услуги банка	Содержание услуги	Процедура оплаты
2.3	Образовательный кредит	Получение физическим лицом ссуды — заемных денежных средств для оплаты собственного обучения или обучения своих детей. Относится к целевым банковским кредитам, перечисляется непосредственно на счет образовательного учреждения. Выдается на срок от трех до десяти лет	Процент по данному кредиту устанавливается каждым банком в соответствии с процентной политикой. Иногда ссуда оплачивается не физическим лицом, а его заинтересованным работодателем. Погашение ссуды может начаться после окончания обучения за счет полученного обучающимся источника, — постоянного дохода в виде заработной платы
2.4	Ипотечный кредит	Получение физическим лицом ссуды — заемных денежных средств для приобретения квартиры, земельного участка под строительство дома, строительство дома, иной недвижимости (под залог приобретаемой недвижимости). Относится к целевым банковским кредитам, может использоваться только по назначению. Предельная сумма кредита зависит от подтвержденного дохода заемщика (может колебаться от одного до десятков миллионов рублей). Наиболее долгосрочный из потребительских кредитов может выдаваться на срок до 30 лет	Процент устанавливается каждым банком в соответствии с процентной политикой, однако величина процента всегда ниже, чем по другим видам кредита. При участии конкретного банка в государственных и муниципальных социальных программах (например, «Квартира для молодой семьи») отдельные категории населения могут получать кредит на льготных условиях
3	Другие банковские услуги физическим лицам		
3.1	Конверсионные операции	Обмен, принадлежащего физическому лицу, одного вида валюты на другой вид валюты (например обмен рублей на евро, или наоборот, евро на рубль)	Оплата конверсионных операций по тарифам банка с учетом фактического курса валют, установленного Банком России на определенную дату. Доход от данного вида операций банк извлекает за счет разницы в курсах купли и продажи валют. К примеру, покупка валюты на бирже (биржевой курс) и продажа валюты клиенту (внутренний курс, установленный банком)
3.2	Перевод денежных средств	Перевод денежных средств физических лиц в другие российские или иностранные банки. Перевод денежных средств может осуществляться как в рублях, так и в иностранной валюте, как с открытием текущего счета в банка, так и без открытия	Оплачивается клиентом в форме комиссионного вознаграждения за оказываемую услугу. Цена услуги обычно устанавливается в виде процента от подлежащей переводу суммы, но не выше установленного банком лимита (например, не более 3 тыс. руб. при переводе суммы 50 тыс. руб. и выше)

№ п/п	Услуги банка	Содержание услуги	Процедура оплаты
3.3	Продажа слитков драгоценных металлов	Продажа банком физическому лицу отлитых государством слитков драгоценных металлов (серебро, золото, платина) весом от 100 до 1000 г в целях наиболее эффективной защиты сбережений от инфляции. По желанию клиента слитки могут храниться в самом банке (за отдельную плату). Услуга осуществляется только банками, имеющими специальную лицензию ЦБ РФ	Стоимость данной услуги закладывается в розничную цену каждого слитка
3.4	Продажа монет из драгоценных металлов	Вложение денежных средств физических лиц в отчеканенные государством монеты из драгоценных металлов. Используется для удовлетворения потребностей коллекционеров, а также других физических лиц, желающих защитить свои сбережения от инфляции	Стоимость данной услуги закладывается в розничную цену каждой монеты
3.5	Доверительное управление (трастовые операции)	Передача физическим лицом банку денежных средств, некоторых видов имущества (например, ценные бумаги) в доверительное (трастовое) управление	Стоимость данной услуги определяется в форме комиссионного вознаграждения, исчисляемого как процент от годового дохода, полученного клиентом по результатам управления банком переданным в доверительное управление имуществом
3.6	Обслуживание VIP-клиентов	Данный вид обслуживания (на англ. языке — Private-Banking) предполагает, как правило, комплексное обслуживание особо состоятельных клиентов — физических лиц. Включает в себя как традиционные банковские услуги, так и дополнительный «сервисный пакет» (от подбора жилья и прислуги до консультирования по любым вопросам вложения средств, налогообложения и т.п.)	Услуга оказывается ограниченным числом, как правило, крупных российских банков. Не требует специальной оплаты, но предполагает обязательное наличие у клиента срочного депозитного счета в данном банке (минимальная сумма которого зависит от требований банка, и может начинаться от 300 000 тыс. руб.)



Обсудите, какие из перечисленных в таблице банковских операций наиболее востребованы гражданами России в современных условиях.

### **Правила выбора банка с учетом потребностей физического лица в его услугах**

Из перечисленных выше банковских услуг, предназначенных для населения, лишь немногие предполагают необходимость

обращения в конкретный банк (например, при использовании услуги «Зарплатные карты» банк выбирается работодателем). В остальных случаях гражданин может обратиться в любое из банковских учреждений, оказывающих нужную услугу. Однако, чтобы не ошибиться с выбором, следует соблюдать несколько простых правил.

*Первое:* чем выше деловая репутация банка и, следовательно, его надежность, тем менее привлекательные для клиента цены он предлагает. При выборе некоторых услуг деловая репутация банка не повлияет на ваш выбор. Так, при получении ипотечной ссуды (например, на покупку квартиры или садового участка) основным критерием выбора клиентом своего будущего кредитора станет отнюдь не его финансовая надежность, а всего лишь предлагаемая процентная ставка по кредиту. Однако если вы хотите доверить банку свои деньги, открыв в нем срочный депозитный счет (особенно на сумму, превышающую указанную в Федеральном законе «О страховании вкладов в банках Российской Федерации от 23.12.2003 №177-ФЗ (в ред. от 27.12.2019)», то немедленно оказываетесь перед выбором: чему отдать предпочтение – доходности или надежности вклада?

*Второе:* чем выше специализация банка, тем выше качество его услуг. Так, если вам нужен кредит на покупку автомобиля, лучше ориентироваться на тот банк, для которого данный вид потребительского кредитования выступает в роли одного из «фирменных продуктов». Можно порекомендовать общедоступный способ получить необходимую информацию – посмотреть на соответствующем интернет-сайте, кто входит в пятерку лидеров в данном сегменте рынка в вашем городе. Другой вариант, требующий чуть больше времени, предполагает необходимость связаться по телефону с менеджерами нескольких крупных автосалонов и выяснить, с какими банками они работают.

*Третье:* банки ценят своих постоянных клиентов. Не пытайтесь стать клиентом одновременно многих банков, в одном храня свои сбережения, в другом получая кредит, в третьем имея только «зарплатный» счет. Банкиры любят постоянство деловых отношений. Внимательно подходя к выбору банка как месту хранения ваших сбережений, сразу ориентируйтесь на то, что в другой банк вы будете обращаться только в порядке исключения. Поэтому если вы не планируете использовать банковские услуги крайне редко, только при острой необходимости, лучше сразу ориентироваться на крупный универсальный банк, рассматривающий физических лиц в качестве желан-

ных клиентов. С каждым новым годом обслуживания ваш кредит доверия в глазах банка будет расти (особенно при соблюдении тех правил, с которыми вы познакомитесь при изучении следующего пункта). Это облегчит доступ к большинству услуг (например, резко сократит срок рассмотрения заявки на кредит), в некоторых случаях обеспечит льготные процентные ставки.

*Четвертое:* не доверяйте рекламе малоизвестных банков. Если на уличной растяжке висит объявление «Наш банк предлагает лучшие условия в городе по привлечению средств во вклады!» – отнеситесь к нему критично. Профессиональная банковская реклама делает ставку не на декларацию дешевизны услуги или подарки каждому второму клиенту. Поэтому, если в своей рекламе кредитная организация фактически повторяет стиль рекламы после праздничных распродаж и, что особенно важно, делает в ней акцент на низкие цены, скорее всего, она испытывает финансовые затруднения или уже находится в предкризисном состоянии.

*Пятое:* ни при каких обстоятельствах не пользуйтесь услугами микрофинансовых организаций. Микрофинансовая организация (МФО) – это организация, не являющаяся банком и выдающая микрозаймы в соответствии с Федеральным законом от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях (в ред. от 02.12.2019)». По данным Банка России, на первое полугодие (июнь) 2019 г. в государственном реестре МФО числилось 1960 организаций. Основными продуктами в данном сегменте рынка выступают краткосрочные потребительские займы с процентной ставкой, с недавнего времени ограниченной законом. С июля 2019 г. ежедневная процентная ставка существенно снижена и не может превышать 1% в день. При этом основная ставка в рекламе микрофинансовых организаций делается на доступность их услуг для любых категорий граждан (включая безработных, пенсионеров, студентов, лиц с испорченной кредитной историей), а также на скорость и простоту оформления (15 минут и паспорт). Эти условия быстро сделали такие услуги востребованными на российском финансовом рынке. Однако, вступая в финансовые отношения с такими организациями, заемщик подвергает себя высокому риску. От традиционных банковских кредитов микрозаймы МФО отличаются не только «ростовщической» процентной ставкой со сверхвысокими штрафными санкциями за просрочку возврата (просроченный долг в сумме несколько десятков тысяч рублей за полгода превращается в

сотни тысяч), но и методами, используемыми в отношении неисправных должников. Традиционными партнерами МФО выступают *коллекторские, или долговые агентства*, специализирующиеся на внесудебном взыскании просроченных долгов у физических и юридических лиц. Очень часто такому давлению подвергались и близкие родственники должников. Поэтому, если вы не хотите столкнуться с подобными угрозами или подвести под них ваших родителей, следует хорошо подумать (как говорит русская пословица – «Семь раз отмерь, один отрежь»), так ли вам необходим новый смартфон или планшет. Цена опрочметчивого займа у МФО может оказаться непомерно высокой.

*Шестое:* прежде чем обращаться в конкретный банк, проведите личное «маркетинговое исследование». Для этого не требуется профессиональных знаний маркетолога. Просто зайдите на сайты нескольких банков и сравните предлагаемые ими условия: продукты, услуги, тарифы. Пусть это займет некоторое время, зато поможет сэкономить деньги. Другой источник информации – форумы, участники которых делятся впечатлениями о качестве полученных банковских услуг. Например, если вы планируете использовать международные банковские карты (VISA, MAESTRO и др.) во время зарубежной поездки и не знаете, какой платежной системе отдать предпочтение, загляните на форумы, посвященные отдыху за рубежом. Здесь можно получить информацию о банках, с обслуживанием электронных карт которых у наших туристов возникли трудности в той или иной стране; какую платежную систему целесообразно выбрать; как выстроить взаимодействие с обслуживающим ваши карты банком, что бы избежать возможных проблем в будущем.

*Седьмое:* очень внимательно прочитайте текст договора с банка и только после этого подписывайте его. Например, заключая кредитный договор на срок более полугода, убедитесь в том, что досрочный возврат кредита, во-первых, возможен и, во-вторых, не связан с экономическими потерями для вас как заемщика. Вполне возможно, что, уточнив эту важную деталь, вы решите обратиться в другой банк, более лояльный к интересам своих клиентов.

*Восьмое:* уважительно относитесь к обслуживающему вас сотруднику банка. В режиме сугубо формального, тем более пренебрежительного со стороны клиента (ведь «клиент всегда прав!») общения от банковского служащего можно получить только строго дозированную информацию. Реше-

ния, которые могут быть приняты вами на ее основе, обычно выгодны, прежде всего, для продавца соответствующих услуг. Имейте в виду, что служащий банка, даже начинающий консультант-стажер, – это сотрудник финансовой организации, высоко ценящей свой деловой имидж. Корпоративная этика банка предписывает своим сотрудникам с уважением относиться ко всем клиентам без исключения. Поэтому, обращаясь к любому работнику банка, проявляйте уважение. Не стесняйтесь признать своей вдруг обнаруженной некомпетентности или неполной компетентности в банковском деле, задавайте уточняющие вопросы. Подобный стиль общения не может не польстить профессиональному самолюбию любого человека, в том числе банковского служащего. В результате вы сможете получить исчерпывающие ответы на все актуальные вопросы; профессиональный деловой совет; нужную финансовую услугу, порой на более выгодных условиях, или, что тоже очень важно, принять решение о целесообразности поиска другого банка.



Обсудите, какой должна быть реклама депозитных услуг банка, чтобы не насторожить и не отпугнуть потенциальных клиентов. Что должен подчеркнуть в ней банк, каким образом это сделать?

#### **Правила взаимодействия клиента – физического лица с обслуживающим банком**

Вы выбрали банк, с которым планируете сотрудничать не один год. Как сделать этот процесс наиболее комфортным для обеих сторон и избежать потенциальных рисков? Есть банковские услуги, отказаться от которых вы просто не можете, например оплата через банк коммунальных счетов или получение зарплаты на банковский расчетный счет. От других банковских услуг в современных условиях отказываться чаще всего просто нелепо, например, хранить деньги под матрасом или закопать их под яблоней на своей даче, вместо того чтобы положить их на депозитный счет. Но одна из самых известных линеек банковских услуг представлена кредитными операциями для физических лиц. И первый вопрос, на который вы должны сами себе ответить, – это степень личной готовности «жить в кредит» (как, в частности, живут миллионы граждан западных стран, приобретая недвижимость и товары, оплачивая обучение и медицинское обслуживание преимущественно



из банковских кредитов). Сегодня именно такой образ жизни торговля и банковская реклама активно навязывают молодым россиянам: «Купи сегодня, а плати завтра!», «Возьми кредит и начни жить красиво прямо сейчас!» Однако еще много десятилетий назад появилась поговорка о реальной сути кредита – *«Берешь чужие деньги и на время, а отдаешь свои и навсегда!»* По мере усиления конкуренции в банковском секторе экономики коммерческие банки последовательно снижают требования к своим заемщикам, сегодня большинство потребительских кредитов стали доступны не только гражданам со средним достатком, но и неработающим студентам, пенсионерам, другим слоям населения с невысоким доходом. В результате у сотен тысяч россиян, слишком активно использовавших банковский кредит, возникли серьезнейшие финансовые проблемы. Решать их многим пришлось, например, путем продажи уже не только купленного в кредит имущества, но и квартир или дач, оставшихся от родителей.

Поэтому, прежде чем обратиться в банк за крупным кредитом, объективно оцените свои возможности по его возврату с учетом начисленных процентов. При этом необходимо иметь в виду, что стоимость фактического обслуживания долга, как правило, выше величины прямых процентных выплат. Эта стоимость называется «полная стоимость кредита» и складывается из процентной ставки за ссуду и различного рода дополнительных комиссий. Банк обязан предоставить потенциальному заемщику полную информацию о таких платных услугах. Таким образом заемщик должен быть информирован о фактической стоимости, т.е. полной стоимости кредита. Рассчитайте, какую часть своих реальных доходов вы сможете выделять для ежемесячных платежей в счет погашения кредита. Исходя из этого, определите максимальную сумму кредита, который вы можете себе позволить на любые нужды, кроме непланируемых чрезвычайных (например, необходимость срочной покупки дорогих лекарств). Только при условии, что вы будете укладываться в данный лимит, банковский кредит не превратится для семейного бюджета в «мину замедленного действия». Кстати, лучшей гарантией кредитоспособности вас как клиента в глазах банка выступает стабильная и высокооплачиваемая работа. В свою очередь единственной гарантией стабильной занятости в условиях рыночной экономики является реальная ценность работника в глазах работодателя. Для хороших работников маловероятна угроза попасть под сокращение штата или просто быть уволенным

в связи с истечением срока действия трудового договора. В отношении же наиболее ценных менеджеров, специалистов, высококвалифицированных рабочих работодатель может пойти еще дальше, облегчив, в частности, решение многих проблем с обслуживающим банком. Например, ипотечный кредит на покупку жилья сегодня можно получить по упрощенной схеме при наличии поручительства именно от авторитетного для банка работодателя.

Второй вопрос связан с тем, как строить свои отношения с обслуживающим банком. Здесь все зависит от вашего статуса во взаимоотношении с банком. Вы клиент-кредитор банка или клиент-заемщик. Разный статус, разный характер взаимоотношений. Если банк должен денег вам (сберегательные операции, перевод заработной платы), правильная организация коммуникации является проблемой самого банка, заинтересованного в своем клиенте. Но если вы должны деньги банку, ситуация меняется радикально. Теперь уже вам вменяется в обязанность действовать по правилам кредитора. Таких правил не так много.

*Во-первых*, не стоит делать попыток ввести банк в заблуждение при получении займа. Сегодня, стремясь получить кредит, многие потенциальные заемщики представляют поручительства отнесуществующих граждан или работодателя, фальшивые справки о якобы получаемой (естественно, очень высокой) зарплате. При этом они забывают, что в любом банке существует служба экономической безопасности, одной из функций которой выступает проверка кредитоспособности потенциальных заемщиков. Для этого она располагает достаточными возможностями и отработанными технологиями (например, неформальные контакты с налоговыми органами, куда работодатели сдают соответствующую финансовую отчетность, в том числе о начисленной работникам заработной плате). Поэтому факт фальсификации представленных документов оперативно выявляется и служит основанием не только для немедленного отказа в выдаче кредита, но и для занесения недобросовестного заемщика в соответствующую межбанковскую базу данных.

*Во-вторых*, при возникновении у вас непредвиденных финансовых сложностей (например, необходимости оплаты срочной хирургической операции), делающих невозможным соблюдение условий кредитного договора, не следует ставить кредитора перед уже свершившимся фактом, пропуская установленный срок очередного платежа. Правильным решением станет

немедленное информирование банка о возникших проблемах. Одним из принципов кредитной политики любого солидного банка является стремление сохранить своего клиента даже ценой предоставления ему некоторых непредусмотренных договором льгот, например, «кредитных каникул» (т. е. переноса срока очередной выплаты процентов по ранее полученному кредиту). Но подобная модель рыночного поведения действует только при отсутствии у банка сомнений в финансовой порядочности конкретного заемщика. Попытка клиента в одностороннем порядке нарушить условия кредитного договора или вообще на некоторое время «пропасть» для банка приводит к автоматическому включению механизма экономических санкций (указанные в договоре штрафные проценты за просрочку платежа). Еще большие неприятности сулит недобросовестному заемщику обращение его кредитора в коллекторские агентства, со спецификой деятельности которых в нашей стране вы уже знакомы. Наконец, в случае обращения банка в суд обманувшему кредитора клиенту грозит знакомое с судебными приставами, изымающими на основании соответствующего решения его имущество в счет погашения долга.



Обсудите, какие по величине принимаемых на себя обязательств перед банком кредиты приемлемы для большинства молодых людей в возрасте до 25 лет, а от каких следует отказаться до момента получения стабильных и более высоких личных доходов.



Выполните задания 13.5–13.8 из тетради-практикума.

### Обобщение новых знаний

Современные банки оказывают населению множество разнообразных финансовых услуг, которые подразделяются на расчетно-кассовые, депозитные, кредитные, конверсионные и сервисные. Вы познакомились с основными правилами выбора конкретного банка как вашего постоянного делового партнера. Наконец, вы получили важные сведения о том, какие обстоятельства надо учитывать, обращаясь в банк с намерением разместить в нем свои денежные средства, получить ссуду и, наконец, как целесообразно вести себя по отношению к банку и в самом банке с его служащими, если вы хотите непременно реализовать свои интересы конструктивно и наиболее комфортно.

## 13.3. Денежная система, ее роль и тенденции развития в современной экономике

Постановка  
проблемы

Подавляющее большинство экономических отношений в условиях рыночного обмена (отношения купли-продажи), в которых участвуют граждане, организации или государственные органы, предполагают использование денег. Сделки купли-продажи и, как следствие, платежи и расчеты допускают использование денег как в наличной, так и безналичной форме. В современной экономике подавляющая часть денежных операций осуществляется в безналичной форме без непосредственного участия и покупателя, и продавца в расчетных операциях. Каким образом это происходит? Кто и как проводит расчетные или в случае необходимости платежные операции? Какие при этом правила следует соблюдать? Кому и почему они необходимы?

Прочитайте определения денежной системы.



Денежная система — форма организации и регулирования денежного обращения в стране, исторически сложившаяся и закреплённая национальным законодательством.

*Финансово-кредитный энциклопедический словарь*

Денежная система страны — это исторически сложившаяся национальная система организации денежного обращения, закреплённая традициями и закреплённая законодательно.

*Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. Г. Н. Белоглазовой*

Денежная система — структурированная совокупность элементов, тесно увязанных между собой, — институтов, создающих и регулирующих экономические и правовые основы эмиссии денег и определяющих формы и способы их обращения в едином экономическом пространстве.

*Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. проф. О. А. Лаврушина*

Денежная система (национальная) — форма существования денежных отношений в границах национальной юрисдикции (в границах национального хозяйства). Денежные отношения проявляются (разворачиваются) посредством социально-экономических и государственно-правовых механизмов.

*Т. С. Новашина, В. И. Карпунин*



Как вы понимаете данные определения? В чем сходство и в чем различие между ними?

Как бы вы сформулировали понятие «денежная система»? Сравните свое определение с приведенными формулировками из различных источников (с. 383).

Повторение  
изученного

Обращаясь к ранее изученному материалу (см. гл. 6), расскажите:

- что такое деньги и какие функции они выполняют;
- что такое наличный и безналичный денежный оборот;
- что такое инфляция.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и выясните, через какие основные этапы прошла в своей эволюции денежная система и каковы перспективы ее дальнейшего развития.

### Денежная система, ее становление и тенденции развития

Денежная система возникла в границах государства, способного установить обязательные и единые для всех правила денежного обращения. В период, к примеру, Древней Греции это были города-государства. И они чеканили свою монету. На первом этапе развития европейской государственности, отличавшемся феодальной раздробленностью, существовала *децентрализованная денежная система*, при которой правом чеканки золотых и серебряных монет обладал любой крупный феодал. По мере укрепления централизованной государственной власти подобное право было постепенно аннулировано. Выпуск (чеканка) денег стал монополией централизованного государства, например, Королевского казначейства Англии, или Франции, или Монетного двора России. Такая денежная система получила название *централизованной*.

Денежная система, основанная на использовании монет из драгоценных металлов, просуществовала несколько веков. С конца XVII в. такие монеты начали постепенно замещаться в обращении банкнотами (банковскими расписками, выполняющими только одну денежную функцию – средство платежа) – выпускаемыми банками изначально частными, а позже только государственными и казначейскими билетами (выпускались только государственным казначейством).

С 1972 г., после отказа США от золотого обеспечения эмиссии доллара США, в мире начинают функционировать *денежные си-*

*стемы, построенные на обороте только бумажных денег (банкнот) не разменных, как ранее, на золото.* Причиной этого стала невозможность обеспечить со стороны эмитента международной платежной и резервной валюты – ФРС США (центральный банк США) золотом все возрастающую эмиссию доллара США.

*Пример.* Ранее банкноты ФРС США – федеральные резервные ноты – имели особую надпись, характеризующую их правовой статус: «Золотой (серебряный) сертификат». Другими словами, эти банкноты имели законодательно закрепленное право требования размена на золото (серебро).

*Современный этап развития денежной системы* связан с активным внедрением в практику организации денежных платежей и расчетов электронных технологий, что способствовало появлению новой, четвертой формы денег, – электронных денег. Используемые ранее формы денег (*вещная, монетная, бумажная*) всецело определялись технологическими возможностями массового производства денег – чеканка пресом, типографская печать. Электронная форма денег – производная электронного технологического уклада. Это наличие электронно-вычислительных машин и возможность передачи информации по электронным каналам связи в цифровом (двоичном) коде.

Такие деньги представляют собой уже не записи на бумажных носителях информации (банковские бухгалтерские книги, бумажные чеки, платежные поручения, аккредитивы и т.п.), а записи в виде цифровой информации (двоичный код), фиксируемой на различных электронных носителях. Денежная система, основанная на применении электронных денег, позволяет государству вытеснить из обращения наличные деньги, существенно ускорить все виды денежных платежей и расчетов юридических и физических лиц, обеспечить значительную экономию издержек обращения.

*Пример.* Денежная система, основанная на широком использовании электронных денег, позволяет экономить уже не только на денежной эмиссии, но и на других расходах (например, связанных с транспортировкой и хранением наличных денег, с оформлением традиционных безналичных операций, оплатой труда некоторых категорий банковских служащих и т.п.). Однако широкомасштабное и повсеместное использование в экономике и социокультурной сфере современного мира электронно-вычислительных систем имеет пределы своего применения в силу возрастающей в геометрической прогрессии энергоемкости электронного технологического уклада. Новый технологический уклад – это применение квантовых компьютеров и, соответственно, применение

квантовых каналов передачи информации. То и другое уже реальность сегодняшнего дня. Следующая реальность, которая не заставит себя долго ждать, пятая форма денег – квантовая. Это кардинально может изменить существующую архитектуру денежной, кредитной, банковской, платежной и иных финансовых систем, существенным образом изменить виды и форму предоставления банковских услуг.

Прочитайте текст и выясните, из чего состоит современная денежная система, какими характерными признаками она обладает и каким принципам подчиняется.

### Основные элементы денежной системы

На рисунке представлена *структура денежной системы* в виде механизмов реализации денежных отношений (рис. 13.2).

В табл. 13.5 представлены основные элементы и механизмы функционирования современной денежной системы.

Современная денежная система базируется на основе десяти общих принципов, которые обязаны соблюдать все обслуживающие ее финансовые институты. В табл. 13.6 для наглядности отражены наиболее важные принципы функционирования современной национальной денежной системы.



Объясните, почему платежи и расчеты на территории России между резидентами РФ (юридическими и физическими лицами) разрешены исключительно в национальной валюте – российских рублях. К каким последствиям может привести одновременное использование в этих целях различных иностранных валют (например, долларов США, евро, фунтов стерлингов и пр.)?

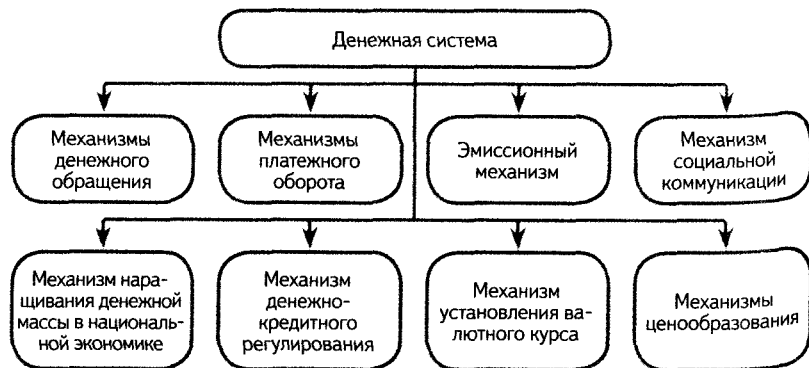


Рис. 13.2. Основные механизмы реализации денежных отношений современной денежной системы

Таблица 13.5. Основные механизмы и элементы современной национальной денежной системы РФ

№ п/п	Механизм / элемент	Содержание понятия «механизм» / «элемент»	Значение механизма / элемента
1	Денежная единица	Исторически сложившееся и закрепленное в действующем законодательстве наименование национальной валюты конкретной страны (в РФ национальной денежной единицей является рубль, состоящий из 100 коп.)	В границах одного государства (национальное экономическое пространство) целесообразно приоритетное использование исключительно одной, национальной денежной единицы
2	Порядок обеспечения денежных знаков	Порядок выпуска наличных денег в оборот и их изъятия из оборота, устанавливающий, что выпуск наличных денег производится через расчетно-кассовые центры ЦБ РФ (РКЦ), а изъятие их из оборота осуществляется при сдаче денежной наличности банками в эти центры (о них вы узнаете в п. 3 данного параграфа)	Выпуск необходимых для экономики наличных денег в оборот и изъятие излишних денежных средств из оборота
3	Структура денежной массы в обороте	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Соотношение между объемами наличных и безналичных денег.</li> <li>• Соотношение между объемами денежных знаков купюр различного номинала (достоинства)</li> </ul>	Экономический показатель. Служит для регулирования денежного оборота
4	Механизм денежного оборота	Директивно установлен государством и включает в себя: <ul style="list-style-type: none"> <li>• совокупность показателей;</li> <li>• систему прогнозных / текущих планов денежного оборота (ДО);</li> <li>• Монетарные органы, составляющие планы ДО, контролирующие выполнение планов ДО, регулирующие ДО</li> </ul>	Понимание, что денежный оборот не только отслеживается, но и планируется государством
5	Механизм денежно-кредитного регулирования	Определяет директивно установленные государством: <ul style="list-style-type: none"> <li>• набор инструментов (методов) денежно-кредитного регулирования;</li> <li>• права и обязанности ЦБ РФ;</li> <li>• процедуру регулирования;</li> <li>• объекты регулирования</li> </ul>	Понимание устройства механизма денежно-кредитного регулирования
6	Механизм валютного курса	Устанавливает стоимость валюты одной страны, выраженную в валютах других стран	Понимание устройства механизма валютного курса
7	Порядок кассовой дисциплины в национальном хозяйстве	Устанавливает обязательный для всех юридических лиц – участников наличного денежного оборота: <ul style="list-style-type: none"> <li>• набор общих правил, форм первичных кассовых документов, форм отчетности, которыми должны руководствоваться организации всех форм собственности при организации налично-денежного оборота, проходящего через их кассы;</li> <li>• порядок контроля над соблюдением этого порядка, функции которого возложены на банки, осуществляющие кассовое обслуживание соответствующих организаций и предприятий</li> </ul>	Знание общего порядка организации операций с наличными деньгами, которыми должны руководствоваться организации всех форм собственности, а также роли обслуживающих их банков



Таблица 13.6. Важнейшие принципы функционирования денежной системы РФ

№ п/п	Принцип	Практическая необходимость действия принципа
1	Централизованное управление денежной системой	Центральный банк РФ законодательно наделен монопольным правом реализации ряда механизмов денежной системы, в частности монопольным правом эмиссии национальной денежной единицы – российского рубля
2	Независимость Центрального банка от Правительства в принятии решений в области денежной политики	Совет директоров Центрального банка РФ принимает независимые от Правительства РФ решения в области денежно-кредитной политики
3	Осуществление платежей и расчетов на территории страны исключительно в национальной валюте	Использование иностранной валюты в границах национального экономического пространства разрешено на законодательном уровне юридическим лицам только для осуществления расчетов и платежей по экспортно-импортным контрактам с зарубежными компаниями, а физическим лицам – при расчетах и платежах либо только за рубежом, либо для оплаты обязательств перед зарубежными контрагентами (юридическими и физическими лицами)

Прочитайте текст и выясните, кем осуществляется эмиссия наличных и безналичных денег, какому закону она должна подчиняться, из чего состоит денежная масса и как рассчитываются пропорции между ее элементами.

**Понятие эмиссии денег. Спрос и предложение денег, расчет необходимой для обращения денежной массы. Денежные агрегаты**



**Эмиссионная система** как необходимый элемент денежной системы представляет собой законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков.

Однако понятия «выпуск денег в оборот» и «эмиссия денег» не синонимы. Просто выпуск денег в оборот происходит постоянно и с обязательным участием банков. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки выдают их клиентам из своих операционных касс, а безналичные деньги – когда банки предоставляют ссуду своим клиентам. Очень важно, что данный процесс имеет и обратный характер. Одновременно с выпуском денег в оборот происходит и изъятие их из оборота. Клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операци-

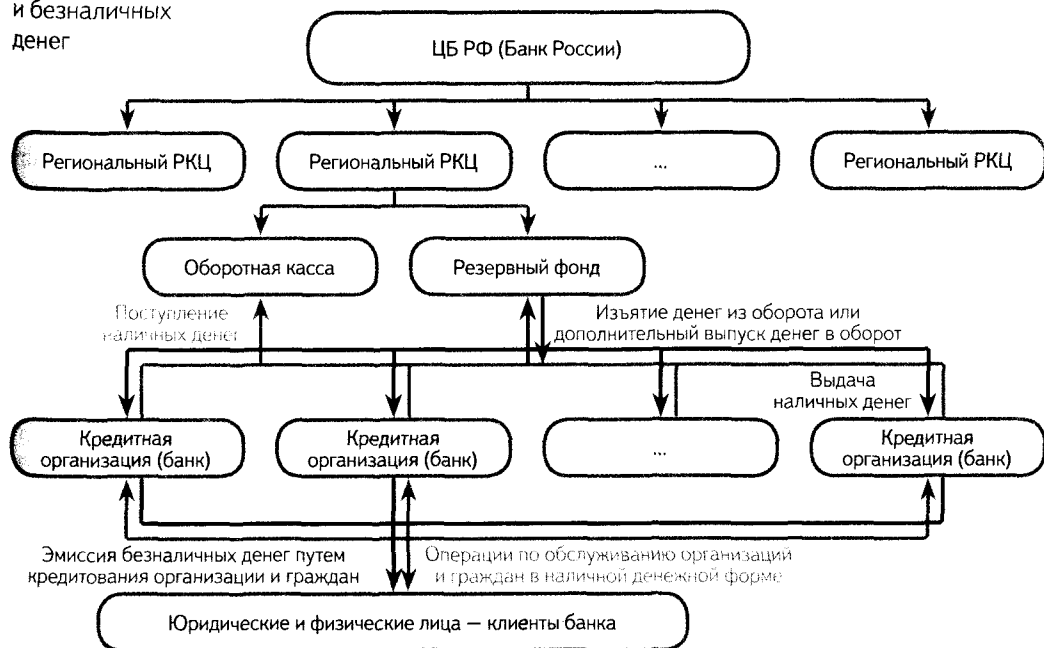
онные кассы банков. За счет такого встречного движения денег общее их количество в обороте может и не увеличиваться.



**Эмиссия** – выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы.

Существует эмиссия безналичных и наличных денег. В большинстве стран эмиссия наличных денег (как процесс не только производства – печати, чеканки, но и организации их обращения) является монопольной функцией центрального банка. Целью такой эмиссии является удовлетворение потребностей экономики и, прежде всего, граждан как ее субъектов в наличных платежных средствах. В нашей стране эмиссию наличных денег проводят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ), о которых уже упоминалось в табл. 13.5. РКЦ ЦБ РФ существуют во всех регионах России и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в них коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в РКЦ функционируют резервные фонды и оборотные кассы (рис. 13.3). В резервном фонде

Рис. 13.3.  
Процесс эмиссии  
наличных  
и безналичных  
денег



хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. В *оборотную кассу* постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Если сумма поступлений денег в оборотную кассу РКЦ превышает сумму выдач из нее, то излишек изымается из обращения и переводится в резервный фонд. Цель *эмиссии безналичных денег* – удовлетворение дополнительной потребности двух категорий субъектов экономических отношений: организаций – в оборотных средствах, а граждан – в денежных средствах, выдаваемых в наличной форме путем перечисления их на банковские карты клиента. Данную потребность удовлетворяют коммерческие банки, предоставляя им различные кредиты.

В процессе эмиссии денег ЦБ должен руководствоваться требованиями одного из фундаментальных законов рыночной экономики, а именно закона соответствия спроса и предложения. Предложение денег, находящихся в обращении, должно примерно соответствовать спросу (точное соответствие обеспечить на практике технически невозможно). Игнорирование данного требования приводит к негативным последствиям. С одной стороны, бесконтрольная эмиссия как наличных, так и безналичных денег (т. е. превышение предложения над фактически имеющимся спросом) обуславливает обесценение денег, или инфляцию, с понятием которой вы впервые познакомились при изучении главы 10 и продолжите это знакомство при изучении п. 13.4. С другой стороны, искусственное торможение эмиссии приводит к опережению спроса на деньги над реально имеющимся предложением. Это также наносит ущерб экономическим интересам государства, юридических и физических лиц, вызывает дефляцию (явление, противоположное инфляции) – нарушение нормального функционирования денежной системы. Дефляция проявляет себя в устойчивом падении цен не столько на потребительские товары, сколько на товары и факторы производства (сырье, энергоносители, рабочая сила и т. п.). Это негативно отражается на деловой активности субъектов экономики. Для демонстрации этой тенденции построим логическую цепочку: деловая активность – объем экономических ресурсов – объем производства товаров и услуг – величина выручки от продажи товаров и услуг – финансовый результат / прибыль от их реализации – налог на прибыль / прочие налоги – бюджетные доходы – бюджетные расходы / финансовые возможности государства по финансированию различных программ экономич-

ческого развития страны и социальной и экономической поддержки ее населения.



Обсудите, при какой ситуации в экономике дефляцию следует рассматривать как положительное явление, способствующее стабилизации функционирования денежной системы, и, напротив, при какой ситуации в экономике дефляция является дестабилизирующим фактором денежной системы.

Как же определить количество наличных денег, реально необходимое для обращения в конкретный период времени и не нарушающее требования закона соответствия спроса и предложения?

Во многих учебниках авторы, пытающиеся ответить на этот вопрос, приводят формулу, выражающую закон денежного обращения. К сожалению, большого практического значения это уравнение не имеет, но с точки зрения понимания сути проблемы многое объясняет.

Закон денежного обращения, особенности его действия в современных условиях

Закон денег отвечает на вопрос, какое количество денег должно находиться в обращении, чтобы деньги могли выполнять свои функции. Закон денежного обращения устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Количество денег, потребное для выполнения функций денег как средства обращения, зависит от трех факторов:

- количество проданных на рынке товаров и услуг (связь прямая);
- уровень цен товаров и тарифов (связь прямая);
- скорость обращения денег (связь обратная).

Все факторы определяются условиями производства. Чем больше развито разделение труда, тем больше объем продаваемых товаров и услуг на рынке. Чем выше уровень производительности труда, тем ниже стоимость товаров и услуг и цен.

$$D = T \cdot C / v,$$

где  $D$  – денежная масса;  
 $T$  – товарная масса;  
 $C$  – цена;  
 $v$  – скорость оборота денег.

Закон денежного обращения выражает экономическую взаимозависимость между массой обращающихся товаров, уровнем их цен и скоростью обращения денег. Если деньги выполняют функцию средства платежа, то общее количество денег должно уменьшиться. Кредит оказывает обратное влияние на количество.

Количество денег как средство платежа определяется:

- общим объемом обращающихся товаров и услуг (зависимость прямая);
- уровнем товарных цен и тарифов на услуги (зависимость прямая, так как чем цены выше, тем больше требуется денег);
- степенью развития безналичных расчетов (связь обратная);
- скоростью обращения денег, в том числе кредитных денег (связь обратная).

С учетом кредитных отношений

$$D = A - B + C - M/E,$$

где  $D$  – денежная масса, необходимая для обращения;

$A$  – сумма цен реализованных за данный период времени товаров;

$B$  – сумма цен товаров, проданных в кредит, срок оплаты по которым наступил;

$C$  – сумма платежей за ранее проданный товар (по долговым обязательствам);

$M$  – сумма взаимопогашающихся платежей;

$E$  – среднее число оборотов денег как средство обращения и платежа за данный период времени (скорость).

Ирвинг Фишер (Irving Fisher, 1867–1947) – американский экономист, внес значительный вклад в теорию денег. И. Фишер записал эту формулу в виде уравнения обмена:

$$M \cdot v = Q \cdot P,$$

где  $M$  – масса денег;

$v$  – скорость обращения;

$Q$  – количество товаров;

$P$  – цена.

Формула показывает, что количество товаров напрямую связано с уровнем цен. Если денежная масса большая, то цены высокие и отсюда инфляция.

**Факторы, влияющие на количество денег в обращении:**

1. Объем товарной массы (чем он выше, тем больше нужно денег, но понятие товара включает в себя все, что подвергается обмену, в том числе труд, земля, ценные бумаги. Отсюда следует: чтобы совершался обмен, должен быть ассортимент).

2. Уровень цен. Чем ниже цена, тем больше нужно товара и соответственно денег.

В обратном направлении (если меньше денег) действуют следующие факторы:

- степень развития кредита (чем больше товаров в кредит, тем меньше надо денег);
- развитие безналичных расчетов;
- частота выплат денег (чем чаще выплачиваются деньги, тем меньше их надо для оборота).

3. Скорость обращения денег (число оборотов денежной единицы за промежуток времени). Показатель, который точно посчитать практически невозможно. В развитых странах, в разные исторические периоды этот показатель может изменяться от нескольких оборотов до нескольких десятков оборотов в год.

Одним из наиболее эффективных методов профилактики как инфляционных, так и дефляционных процессов является регулирование объемов денежной массы.



**Денежная масса** — совокупность наличных и безналичных денежных средств, находящихся в обращении на расчетный момент времени.

Структура денежной массы состоит из нескольких элементов — *денежных агрегатов*. Они применяются для расчета динамики общего объема и соотношения между отдельными элементами структуры денежной массы в целях выявления угроз возникновения диспропорций между спросом и предложением, в первую очередь в форме инфляции. Особую опасность представляет собой увеличение удельного веса наличных денег и банковских счетов до востребования (которые в любой момент могут превратиться в наличность). В нашей стране в соответствии с методикой ЦБ РФ используются четыре таких агрегата — M0, M1, M2 и M3, последний из которых и определяет общую сумму денежной массы. Каждый из этих агрегатов включает в себя сумму определенных элементов денежного оборота.



**Денежный агрегат M0** — наличные деньги в обращении (монеты, банкноты).

**Денежный агрегат M1** — M0 + чеки и вклады до востребования (в том числе банковские дебетовые карты), остатки средств в национальной валюте на расчетных счетах организаций, текущих и иных счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации.

**Денежный агрегат M2** — M1 + срочные вклады, остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных средств населения, привлеченных на срок, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации. Денежный агрегат M2 и есть денежная масса в национальном определении России.

**Денежный агрегат M3** — M2 + сберегательные вклады, сертификаты и государственные облигации.

Денежные агрегаты рассчитываются специальным аналитическим подразделением ЦБ РФ на основании статистической и иной информации, поступающей из территориальных отделений данного банка, включая РКЦ, а также от коммерческих банков. Результаты этих расчетов ранее (до 1972 г. — года отмены «золотого стандарта» США) активно использовали ЦБ разных стран для контроля динамики структуры денежной массы при проведении ЦБ денежной и кредитной политики. Сегодня при повсеместном переходе ЦБ от режима денежного таргетирования (конкретный параметр объема денежной массы) ДКП к режиму инфляционного таргетирования (конкретный параметр величины инфляции) ДКП денежные агрегаты окончательно утратили свое практическое значение и сегодня интересы нам с точки зрения понимания законов денежного обращения.

Обобщение  
новых знаний

Ранее мы с вами обсудили несколько определений денежной системы.

**Денежная система**, согласно одной точке зрения, представляет собой исторически сложившуюся и закрепленную национальным законодательством форму организации и регулирования денежного обращения в конкретной стране.

Денежная система, согласно другой точке зрения, выступает как денежные отношения, которые проявляются (разворачиваются) посредством совокупности социально-экономических и государственно-правовых механизмов.

Государственное регулирование денежной системы осуществляется монетарной властью, в том числе и прежде всего Центральным банком. Рыночное регулирование обеспечивается, в том числе и прежде всего, посредством действия экономического закона соответствия спроса и предложения.

Главным критерием эффективного функционирования денежной системы является ценовая стабильность, обеспечиваемая путем постоянного регулирования Центральным банком параметров официально утвержденной законодательной властью страны ДКП. В Российской Федерации это документ, принятый и утвержденный ГД РФ в 2019 г., называется «Единая государственная денежно-кредитная политика в 2020 году и на период 2021–2022 годов».



Выполните задания 13.9 и 13.12 из тетради-практикума.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

## 13.4. Инфляция как главная «болезнь» денежной системы

Постановка  
проблемы

До начала рыночных реформ в нашей стране об инфляции знали преимущественно люди с профессиональным экономическим образованием. Сегодня данная проблема является одной из наиболее обсуждаемых в самых разных местах – от зала заседаний Государственной думы до лавочки у подъезда. В отличие от многих других экономических и чисто финансовых процессов инфляция непосредственно затрагивает интересы любой семьи, организации, всего государства. Вы приобретаете в магазине батон колбасы и платите за него на несколько десятков рублей больше, чем он стоил всего месяц назад. Дополнительные расходы среднего по масштабам промышленного предприятия на приобретение сырья за тот же период составляют уже десятки миллионов рублей. Для расходной части федерального бюджета «цена вопроса» компенсации инфляционных потерь при финансировании крупного проекта будет исчисляться уже в миллиардах. Что же происходит с нашими деньгами, почему они с каждым месяцем дешевеют? Кто же виноват в том, что инфляция «съедает» наши зарплаты, пенсии, сбережения? Какие причины вызывают обесценение денег и как государство может сдерживать темпы инфляции?



Прочитайте два высказывания, имеющие прямое отношение к изучаемой проблеме.



Рубль российский же повелеваю в Европах так высоко держать, чтоб иностранцы ему в пояс кланялись, а коли червонец золотой им показать — от изумления без чувств падали!

*Екатерина II, российская императрица (XVIII в.)*

Это еще ничего, что сегодня за наш рубль в Европе дают полтину. Хуже будет, когда завтра за него будут давать сразу в морду!

*М. Е. Салтыков-Щедрин,  
один из известнейших русских писателей-сатириков XIX в.*



Как вы понимаете данные высказывания? В чем сходство и различие между ними?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из ранее изученного материала (см. гл. 10 и 11):

- что такое инфляция, чем она вызвана и каковы негативные социально-экономические последствия ее высоких темпов;
- что такое дефицит бюджета и какие причины его вызывают.

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и выясните, почему инфляция является «болезнью» в первую очередь денежной системы, а также какие диспропорции в системе денежного обращения способны ускорить ее темпы.

**Нарушения в функционировании денежной системы  
как главная причина инфляции**

В современной экономической литературе существуют десятки различных определений **инфляции**. Так, в Финансово-кредитном энциклопедическом словаре инфляция трактуется как «переполнение сферы обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения товарной массы, что вызывает обесценивание денежной единицы. Инфляция проявляется в форме роста цен на товары и услуги, не обусловленного повышением их качества...». Более простым для понимания является определение инфляции как «процесса обесценения национальной денежной единицы по отношению к стоимости товаров, золота и курсу иностранной валюты». При изучении главы 10 вы уз-

нали, что инфляция не всегда является «болезнью» денежной системы. Она имеет место и в условиях полной финансовой стабильности и устойчивого экономического роста. «Ползучая инфляция», т. е. инфляция, темпы которой не превышают 1–3 % в год, способствует решению ряда макроэкономических задач. В частности, такая инфляция мотивирует государство и предпринимателей к внедрению ресурсосберегающих технологий. Реальную же опасность представляет только увеличение темпов инфляции сверх допустимых. В данной главе рассматривается только одна группа факторов, обуславливающих ускорение темпов инфляции, и только одно направление *государственной антиинфляционной политики*, под которой понимается совокупность мероприятий, реализуемых различными государственными органами в целях противодействия ускорению инфляционных процессов. Рассмотрим группу факторов, ускоряющих темпы инфляции и непосредственно связанных с состоянием денежной и банковской систем современного общества, в том числе неэффективностью централизованного денежно-кредитного регулирования.

Первым из таких факторов является **увеличение общего объема денежной массы и диспропорции в ее структуре**. Он проявляется в повышении удельного веса денежного агрегата М0 и М1, т. е. наличных и безналичных денег на счетах банковских карт граждан и расчетных счетах юридических лиц. Главной причиной инфляции в этих условиях выступает избыточная эмиссия наличных денег, темпы которой опережают темпы роста товарной массы. В результате у населения возникает дополнительный платежеспособный спрос на товары и услуги, объем которого опережает их предложение на национальном рынке. Естественным следствием нарушения закона денежного обращения становится рост товарных цен, т. е. обесценение денег. Ускорение темпов инфляции, обусловленное эмиссионной деятельностью ЦБ РФ, может иметь две причины. Первая из них – ошибка в расчетах потребности экономики в наличных деньгах, допущенная его специалистами. Вторая, более вероятная причина – это сознательное «закачивание» в экономику дополнительных наличных денег в ситуации, когда Банк России идет на поводу правительства, стремящегося покрыть дефицит бюджета.

В главе 11 вы познакомились с понятием и основными причинами возникновения бюджетного дефицита. В случае серьезного превышения расходной части бюджета планируемых доходов правительство может

попытаться решить эту проблему путем «включения печатного станка», т. е. выпуска в обращение дополнительных денежных средств в наличной форме. Этими дополнительными деньгами и оплачивается часть расходов бюджета, не покрываемая реальными его доходами, например, выплачиваются зарплаты государственным служащим, работникам государственных корпораций и т. п.

Вторым фактором выступает **избыточная для экономики кредитная активность коммерческих банков**, получившая название «кредитной экспансии». Как уже отмечалось в п. 13.1, коммерческие банки в стремлении к максимизации собственной прибыли могут постоянно увеличивать объем кредитных операций. При отсутствии оперативного противодействия со стороны Центрального банка становится неизбежной ускоренная «закачка» в экономику кредитных денег как в наличной, так и в безналичной форме. Причем даже безналичные деньги, зачисленные на расчетные счета организаций и на первый взгляд вполне безопасные с позиции влияния на темпы инфляции, частично могут превратиться в наличные деньги, не обеспеченные выпуском на рынок дополнительных товаров или услуг. Например, они будут перечислены на счета работников в форме заработной платы и почти мгновенно сняты уже в форме наличных. Закономерный результат – ускорение темпов инфляции.

В качестве третьего фактора можно назвать **отказ ЦБ РФ от оперативной поддержки устойчивого курса национальной валюты** путем использования еще одного инструмента регулирования денежно-кредитной системы, а именно валютной интервенции. Первопричиной ускорения темпов инфляции здесь вновь выступает политика коммерческих банков, а также других финансовых институтов (инвестиционных фондов, брокерских компаний и других постоянных участников валютного рынка, с которыми вы познакомитесь при изучении главы 15). Игровые (точнее, спекулятивные) операции по купле-продаже иностранной валюты, направленные на извлечение прибыли за счет изменения разницы в валютных курсах (т. е. текущем соотношении стоимости национальной и иностранных валют на специализированном финансовом рынке), являются одним из источников их доходов. Стремясь к их увеличению, финансовые спекулянты могут сыграть на понижение курса рубля, осуществляя массовую скупку за рубли долларов, евро, иен, других валют. Как постоянный участник межбанковской валютной биржи, ЦБ РФ в такой ситуации обязан оперативно отреагировать, поддержав курс национальной валюты

(т. е. выполнив функцию, установленную даже не банковским законодательством, а непосредственно Конституцией Российской Федерации). Для этого должна быть проведена «валютная интервенция» в форме продажи за рубли крупных сумм иностранной валюты. В противном случае курс рубля неизбежно поползет вниз, что может спровоцировать массовое «бегство от рубля» уже не только финансовых спекулянтов, но и других типов финансовых учреждений, организаций и граждан. Стремясь защитить свои сбережения или финансовые резервы от обесценения, они в массовом порядке станут переводить свои рублевые счета в банках в валютные, что приведет к еще большему ускорению падения курса рубля, следовательно, к увеличению темпов инфляции.

*Негативные последствия* высоких темпов инфляции для национальной денежно-кредитной системы, а через нее – для интересов экономики страны в целом, организаций и населения отражены в табл. 13.7.

Таблица 13.7. Негативные последствия высоких темпов инфляции

№ п/п	Последствия для функционирования денежно-кредитной системы	Последствия для экономики страны в целом, финансовых интересов государства, организаций и граждан
1	Снижение покупательной силы национальной валюты и искажение ее реального курса по отношению к другим валютам	Уменьшение доверия к национальной валюте и, как результат, невозможность полноценного исполнения ею некоторых традиционных функций денег, например средства накопления или сбережения (см. гл. 6)
2	Обесценение денежных средств в национальной валюте на банковских счетах	Прямые финансовые потери у всех владельцев депозитных счетов, а также отток вкладов населения с целью последующего перевода сбережений из денежной формы в товарную
3	Разнообразные нарушения в функционировании наличного и безналичного денежного оборота за счет постоянного обесценения национальной денежной единицы как инструмента платежей и расчетов	Ущерб интересам всех участников наличного и безналичного денежного оборота – банков, организаций и граждан, увеличение объема бартерных операций (обмена продукции одного товаропроизводителя на продукцию другого товаропроизводителя без участия денег как средства обращения и платежа)
4	Активизация спекулятивной игры финансовых учреждений (прежде всего, крупных банков) на ценах, валюте, процентах, что вызывает перенаправление свободных средств банков с традиционных для них сегментов рынка в более выгодные (высокомаржинальные) его сегменты	Ущерб интересам реального сектора экономики в силу оттока денег из сферы производства реальных товаров и услуг в сферу финансовых спекуляций, а также с рынка «длинных денег» (например, на цели инвестирования в перспективное развитие собственного бизнеса) на рынок «коротких денег» (оплата конкретных краткосрочных контрактов, выплата заработной платы и т. п.)

№ п/п	Последствия для функционирования денежно-кредитной системы	Последствия для экономики страны в целом, финансовых интересов государства, организаций и граждан
5	Возникновение диспропорций в структуре операций банков в силу увеличения удельного веса операций в иностранной валюте (валютные депозиты, счета, кредиты и др.)	Нарушение одного из традиционных принципов функционирования национальной банковской системы: для коммерческих банков, не специализирующихся на обслуживании внешнеэкономической деятельности, валютные операции должны рассматриваться как вспомогательные
6	Активизация интеграции коммерческих банков в теневую экономику в форме увеличения объемов незаконных финансовых операций с иностранной валютой	Угроза национальной экономической безопасности — деньги, заработанные за счет использования ресурсов нашей страны, переводятся за рубеж и начинают обслуживать (выступают экономическим ресурсом) не российскую экономику, а экономику других стран

Обсудите, как подобные инфляционные процессы влияют на управление денежными ресурсами населения (например, семейным бюджетом). Определите признаки надвигающегося ускорения темпов инфляции. Сформулируйте возможные действия по защите финансовых интересов своей семьи от рассматриваемого здесь процесса.

Рассмотренное выше негативное влияние высоких темпов инфляции на состояние денежно-кредитной системы определяет необходимость постоянного осуществления ЦБ РФ комплекса мероприятий антиинфляционной направленности как необходимого элемента единой государственной антиинфляционной политики.

Прочитайте текст и выясните, какими инструментами и полномочиями располагает ЦБ РФ для сдерживания, прежде всего, высоких темпов инфляции, а также с какими потенциальными возможностями и опасностями связано практическое использование им тех или иных антиинфляционных мероприятий в процессе централизованного регулирования денежно-кредитной системы.

### **Эффективное регулирование денежной системы как метод противодействия высоким темпам инфляции**

Для противодействия высоким темпам инфляции ЦБ РФ располагает разнообразными методами и инструментами. Их можно разделить на две группы — профилактического

и пресекающего характера. Профилактические методы целесообразно применять в период, благополучный с позиции устойчивости национальной валюты. Их цель заключается в сохранении приемлемых для экономики темпов инфляции, т. е. удержании их на прежнем уровне. Пресекающие методы используются в том случае, когда первая группа методов воздействия на состояние денежно-кредитной системы не достигла цели и темпы инфляции начали неконтролируемо возрастать.

К числу *методов профилактического характера* следует отнести, прежде всего, **постоянный мониторинг специалистами ЦБ РФ ситуации на финансовых рынках страны**. Целью мониторинга выступает своевременное выявление негативных тенденций, способных усилить так называемые инфляционные ожидания, т. е. прогнозируемое ускорение темпов инфляции. Традиционные объекты такого мониторинга и инструменты оперативного реагирования на его результаты представлены в табл. 13.8.

*Методы пресекающего характера* (административные методы) применяются исходя из текущих темпов инфляции. При высокой инфляции (до 50% в год) ЦБ активизирует использование косвенных методов (рыночные методы), манипулируя ключевой ставкой / ставкой рефинансирования (понятие «ключевая ставка» мы рассмотрим в дальнейшем) и изменяя нормы обязательных резервов (в национальной и иностранной валютах). При гиперинфляции (свыше 50% в год) ЦБ может обратиться к Правительству и главе государства за разрешением на

Таблица 13.8. Объекты мониторинга финансовых рынков и инструменты реагирования ЦБ РФ на усиление инфляционных ожиданий

№ п/п	Объект мониторинга	Инструмент реагирования
1	Динамика общего объема и структуры денежной массы	При увеличении агрегата М0 — распоряжение региональным расчетно-кассовым центром ЦБ РФ о переводе части денежных средств из оборотной кассы в резервный фонд
2	Активность банков на рынке кредитных операций	Незначительное повышение ключевой ставки ЦБ РФ и норм обязательных резервов, увеличение объемов продаж государственных ценных бумаг и облигаций ЦБ РФ на открытом рынке ценных бумаг
3	Степень спекулятивной активности на валютном рынке в виде игры на понижение курса национальной валюты страны	Валютные интервенции ЦБ РФ на валютной бирже в форме продажи иностранной валюты и покупки рубля

реализацию более радикальных административных методов и применение нетрадиционных инструментов ДКП.

*Пример.* Гиперинфляция возникла в России в первой половине 90-х гг. прошлого века. Только в период 1992 г. цены возросли более чем в 25 раз, т. е. на 2500%. Примером супергиперинфляции может служить состояние денежной системы Германии после окончания Первой мировой войны. Цены в 1923 г. возросли в 1,3 трлн раз (при проведении денежной реформы в 1923 г. одна новая марка обменивалась на 1 трлн старых марок).

К таким методам относятся:

- *девальвация* – снижение государством при непосредственном участии ЦБ РФ цены своей денежной единицы путем официального снижения ее курса в отношении курса иностранных валют (в последний раз была проведена в России в 1998 г. в результате краха рынка государственных краткосрочных обязательств и последовавшего за ней финансового кризиса: курс рубля в отношении доллара США одновременно упал почти втрое);

- *деноминация* – укрупнение национальной денежной единицы в целях создания условий для быстрого оздоровления денежной системы путем подавления высоких темпов инфляции (в XX в. в нашей стране она проводилась несколько раз – в 1924, 1947, 1961 и в 1997 гг., последний раз 100 руб. образца 1993 г. приравнивались к 1 руб. образца 1997 г.).

Самым радикальным из методов не только антиинфляционного характера, но и регулирования всей денежно-кредитной системы страны выступает денежная реформа. В отличие от девальвации и деноминации, действие которых в обычном режиме имеет локальный характер и не всегда обеспечивает быструю и долгосрочную стабилизацию национальной валюты, *денежная реформа предполагает радикальные изменения в денежно-кредитной системе, имеющие комплексный и системный характер.* Во-первых, денежная реформа никогда не осуществляется на основе внезапного «волевого» решения правительства и ЦБ РФ. Ей всегда предшествуют необходимые предварительные мероприятия, такие как рост производства, устранение бюджетного дефицита, накопление золотовалютных резервов. Во-вторых, наряду с введением новой денежной единицы в рамках денежной реформы осуществляются и другие мероприятия, неизбежно затрагивающие финансовые интересы любой организации или гражданина страны, а также иностранных партнеров.

Эти мероприятия могут осуществляться в форме использования дифференцированных подходов к обмену «старых» денежных знаков на «новые» (чем крупнее предъявляемая для обмена сумма наличных денег или счет в банке, тем ниже обменный курс), резкого снижения ставок рефинансирования, норм обязательных резервов и др.

Денежная реформа может проводиться по двум возможным принципиальным схемам, для каждой из которых характерен свой подход к введению новой денежной единицы. Первый подход предполагает использование *деноминации*, которая фактически сводится к «обрезанию лишних нулей» на денежных купюрах (так, во время денежной реформы 1997 г. было «обрезано» два нуля – тысячерублевая купюра менялась на десятирублевую, по дизайну оформления практически полностью копирующая заменяемую). При реализации второго подхода в основе денежной реформы лежит *нуллификация*. В этом случае денежные знаки (к началу реформы уже окончательно обесценившиеся) просто аннулируются, признаются недействительными. Вместо них в обращение выпускаются новые денежные знаки, обычно принципиально нового дизайна. В некоторых странах полномасштабная экономическая реформа, затрагивающая все аспекты экономической системы общества, началась именно с денежной реформы (как, например, реформа, проведенная в Западной Германии в 1948 г. и послужившая основой для осуществления так называемого германского экономического чуда).

В заключение отметим, что регулирование денежно-кредитной системы государства в целях противодействия высоким темпам инфляции должно осуществляться ЦБ РФ с учетом возможных негативных последствий использования тех или иных регулирующих методов и инструментов.

Так, стремление ЦБ РФ путем проведения крайне жесткой денежно-кредитной политики «сбить» высокие темпы инфляции в рекордно короткие сроки может привести к ситуации, когда спрос на деньги в экономике начнет опережать их реальное предложение. Это провоцирует так называемый кризис неплатежей, когда у большинства организаций не хватает свободных денежных средств для своевременных расчетов за поставленные друг другу товары. Негативными результатами подобной ошибки центробанка для экономики в целом станет сокращение объемов производства, для бюджета — сокращение налоговых поступлений, для граждан — задержка выплат зарплат и т. п.





Выполните задания 13.13–13.15 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Инфляция как процесс обесценения национальной денежной единицы является хроническим заболеванием денежной системы и существует даже в период экономической стабильности. Реальную опасность для финансовых интересов государства, организаций и граждан представляет не сама инфляция, а увеличение ее темпов сверх допустимых (3–5% в год). Главным фактором, определяющим ускорение инфляционных процессов, является увеличение общего объема и диспропорции в структуре денежной массы. Другими факторами могут выступать кредитная экспансия коммерческих банков и активность финансовых спекулянтов, играющих на валютном рынке на понижение курса национальной валюты. Учитывая негативное влияние инфляции на состояние денежно-кредитной системы общества и экономики в целом, государство формирует и реализует антиинфляционную политику, основным проводником которой в сфере денежно-кредитных отношений выступает центральный банк. Для выполнения установленной Конституцией Российской Федерации функции по обеспечению устойчивости национальной денежной единицы ЦБ РФ использует комплекс антиинфляционных методов профилактического и пресекающего характера.

УГЛУБЛЕННЫЙ  
МАТЕРИАЛ

### 13.5. Денежно-кредитная политика ЦБ РФ: цели и инструменты

Постановка  
проблемы

Денежная и банковская системы являются необходимыми элементами национальной экономики, реализуя важнейшие для нее функции. От стабильности и эффективности функционирования данных систем прямо зависят результаты хозяйственной деятельности экономических субъектов в лице государства, организаций, отдельных граждан. В силу этого государство вынуждено прямо или косвенно регулировать как денежную, так и банковскую системы, заблаговременно предотвращая возникновение в них диспропорций и оперативно корректируя возникающие в них нарушения. Практическая реализация рассматриваемого направления централизованного регулирования национальной экономики в России возложена на ЦБ РФ. В соответствии с действующим банковским законодательством он

уполномочен разрабатывать и контролировать реализацию целевой финансовой стратегии, определяемой как денежно-кредитная политика. Что же представляет собой данная политика и какие именно функции она выполняет?

Прочитайте определения важнейшей функции и целей ЦБ РФ.



Защита и обеспечение устойчивости рубля — основная функция Центрального банка Российской Федерации, которую он осуществляет независимо от других органов государственной власти.

*Конституция Российской Федерации.  
Гл. 3, ст. 75, п. 2*

Целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы (в ред. Федерального закона от 27.06.2011 № 162-ФЗ);
- развитие финансового рынка Российской Федерации (введен Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ);
- обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации (введен Федеральным законом от 23.07.2013 № 251-ФЗ).

*Федеральный закон  
«О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»*



Как вы понимаете данные определения? В чем сходство и в чем различие между ними?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с приведенными вариантами (с. 383).

Повторение  
изученного

**Вспомните из ранее изученного материала:**

- какие функции выполняет ЦБ РФ в экономике России (см. гл. 6);
- какую роль играет Банк России в борьбе с инфляцией (см. гл. 10).

Решение  
проблемы

Прочитайте текст и выясните, что представляет собой денежно-кредитная политика, на кого возложены функции по ее разработке и практической реализации, почему она выступает необходимым направлением государственного регулирования рыночной экономики.

### Понятие денежно-кредитной политики, задачи и необходимость денежно-кредитного регулирования

При изучении главы 10, посвященной проблеме государственного регулирования рыночной экономики, вы узнали его цель и основные направления. Одними из необходимых объектов подобного регулирования являются денежная и банковская системы. В соответствии с действующим в России законодательством основным органом государственного управления, уполномоченным осуществлять подобное регулирование, является ЦБ РФ. В статье 4 главы 1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» четко сформулировано, что этот банк в рамках первой из его основных функций «во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику».

Прежде всего, определим общее понятие рассматриваемой политики. Под денежно-кредитной политикой (далее по тексту – ДКП ЦБ РФ) понимается разрабатываемая Банком России и реализуемая им во взаимодействии с Правительством *среднесрочная комплексная стратегия управления денежной и банковской системами в целях обеспечения их устойчивости, поступательного развития и укрепления*. Эта стратегия является публичной, т. е. доступной для ознакомления не только специализированным финансовым институтам, но и любым организациям и гражданам. Это обеспечивается путем размещения на официальном сайте ЦБ РФ и на других информационных ресурсах регулярно обновляемого документа. С 2020 г. вступает в силу основной документ ДКП – «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год и на период 2021 и 2022 годов» (одобрено Советом директоров Банка России 25 октября 2019 г.).

Предметные политики, входящие в состав денежно-кредитной политики Банка России, представлены на схеме (рис. 13.4).



Рис. 13.4.  
Структура денежно-кредитной политики центрального банка

Каждая из выделенных на рисунке предметных политик подчинена общей цели, но при этом имеет и свою, более узкую. Главная цель определена сформулированным ранее понятием единой государственной ДКП ЦБ РФ и связана с обеспечением устойчивости национальной валюты России, а также созданием условий для стабильного развития денежной и банковской систем. Прикладные задачи в рамках конкретных политик и необходимость их решения с позиции экономических интересов общества отражены в табл. 13.9.

Таблица 13.9. Прикладные задачи и необходимость реализации основных направлений денежно-кредитной политики

№ п/п	Направление ДКП ЦБ РФ	Процедура действия	Практическая необходимость (задача)
1	Эмиссионная политика	Выпуск в обращение наличных денег и облигаций Банка России в соответствии с динамикой потребностей экономики в наличных и безналичных деньгах обеспечивает возможность регулирования как общего объема, так и структуры денежной массы	Профилактика высокой инфляции
2	Процентная политика	Изменение величины процентных ставок по операциям Банка России (прежде всего, ключевой ставки и ставки рефинансирования) предопределяет цену на основные депозитные и кредитные продукты банков для юридических и физических лиц	Влияние на уровень деловой активности в экономике за счет изменения цен на депозитные и кредитные продукты банков
3	Резервная политика	Увеличение или снижение требований к величине обязательных резервов банков (т.е. части активов, подлежащих хранению на специальных счетах в Банке России) обеспечивает требуемую ликвидность на межбанковском рынке, возможность изменения кредитного потенциала банков	Влияние на уровень кредитного потенциала банков, обеспечение приемлемого уровня ликвидности на межбанковском рынке
4	Валютная политика	Валютные интервенции Банка России (т.е. купля-продажа иностранной валюты на валютной бирже) обеспечивает возможность поддержания устойчивости курса рубля по отношению к иностранным валютам	Обеспечение стабильности национальной валюты как необходимого условия стабильности денежной системы
5	Политика операции на открытом рынке	Операции купли-продажи государственных ценных бумаг и облигаций Банка России на открытом рынке ценных бумаг обеспечивает возможность регулирования степени деловой активности коммерческих банков	Влияние на уровень кредитного потенциала банков

Обсудите, каким образом изменение ключевой ставки / ставки рефинансирования ЦБ РФ влияет на финансовые интересы конкретных заемщиков в лице организаций и граждан, обращающихся в банки за ссудой.

### Основные инструменты и методы денежно-кредитной политики ЦБ РФ

В соответствии со ст. 35 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» основными инструментами и методами денежно-кредитной политики являются:

- процентные ставки по операциям Банка России;
- обязательные резервные требования;
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование кредитных организаций;
- валютные интервенции;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения;
- эмиссия облигаций от своего имени;
- другие инструменты, определенные Банком России.

Новой разновидностью традиционного инструмента кредитно-денежной политики Центрального банка – процентной ставки, стала введенная в сентябре 2013 г. решением Совета директоров Банка России так называемая ключевая ставка ЦБ РФ. Ее значение устанавливается Центральным банком исходя из экономической ситуации в стране. Она одновременно отражает и стоимость денег на денежном рынке РФ, и тот минимальный процент, по которому ЦБ предоставляет кредиты коммерческим банкам (ставка рефинансирования). Ключевая ставка стала базовым показателем, отражающим текущую стоимость денег на денежном рынке РФ, и базовым индикатором при ценообразовании на банковские депозитные и кредитные продукты. При значительном повышении ключевой ставки потенциальным заемщикам становится невыгодно (непосильно) брать кредиты и обслуживать свои обязательства, и, напротив, становится выгодно (предпочтительно) свернуть деловую активность до минимально необходимого уровня и вкладывать свои свободные денежные средства в депозитные продукты банков.

С 1 января 2016 г. Банк России отказался от установления особым образом величины ставки рефинансирования и приравнял ее по абсолютной величине к текущему значению ключевой ставки.

чевой ставки на расчетный момент времени. Это означает, что по абсолютной величине (но не по экономическому значению) ключевая ставка (стоимость денег в российской экономике) и ставка рефинансирования (стоимость денежных ресурсов, предоставляемая ЦБ РФ банкам для поддержания текущей платежеспособности) уравнены. Сделайте соответствующие выводы.

В табл. 13.10 описана процедура действия инструментов и методов, обосновывается практическая необходимость их применения с позиций интересов экономики в целом, государства (государственных органов) и хозяйствующих субъектов (юридических лиц и граждан).

Таблица 13.10. Важнейшие принципы функционирования современной денежной системы

№ п/п	Инструмент	Процедура действия	Необходимость действия
1	Процентные ставки по операциям Банка России	Манипулирование ЦБ РФ процентными ставками по различным видам операций	Устанавливая ставки (цены) на свои операции, Банк России прямо влияет на процентные ставки по операциям банков, предлагаемые клиентам в лице юридических и физических лиц. Таким образом регулируется степень ценовой привлекательности банковских продуктов, следовательно, и спрос на них. В свою очередь, изменение спроса влияет на общую степень деловой активности в экономике и в отдельных ее отраслях
2	Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России	Установление ЦБ РФ размеров обязательных резервов в процентном отношении к обязательствам кредитной организации, которые должны храниться ею на специальных резервных счетах в ЦБ РФ	Увеличивая или снижая требования к величине обязательных резервов, замораживающих часть активов банков на специальных счетах, Банк России регулирует кредитный потенциал банков. Так, уменьшение резервных требований со стороны ЦБ может привести к увеличению объема кредитных операций банков за счет снижения процентных ставок по кредитам

№ п/п	Инструмент	Процедура действия	Необходимость действия
3	Операции на открытом рынке	Купля-продажа ЦБ РФ государственных ценных бумаг, облигаций Банка России в пределах лимитов, определенных решением Совета директоров	В случае необходимости сократить масштаб «кредитной экспансии» банков Банк России «связывает» часть их свободных активов. Для этого он продает им соответствующие ценные бумаги на весьма выгодных условиях. Если же экономика страны, напротив, нуждается в дополнительном притоке денежных ресурсов, Банк России начинает выкупать размещенные ранее ценные бумаги
4	Ключевая ставка и ставка рефинансирования кредитных организаций	Установление ЦБ РФ процентной ставки, по которой он осуществляет рефинансирование (кредитование) банков	Изменяя ставку рефинансирования, Банк России прямо регулирует цены на традиционные продукты, предлагаемые банками своим клиентам, такие как кредитование и привлечение средств на депозитные счета
5	Интервенции на валютном рынке	Купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег	Осуществляя валютную интервенцию (т.е. продавая иностранную валюту за рубли) или рублевую интервенцию (т.е. скупая иностранную валюту за рубли), ЦБ не только регулирует курс рубля, обеспечивая его стабильность, но и влияет на структуру денежной массы в экономике (например, рублевая интервенция сокращает спрос на деньги, мотивируя банки, организации, граждан создавать или увеличивать собственные валютные накопления)
6	Установление ориентиров роста денежной массы	ЦБ РФ может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей (агрегатов) денежной массы	Устанавливая подобные ориентиры, Банк России фактически предупреждает коммерческие банки, а через них их клиентов в лице организаций и граждан о том, в каком направлении он планирует использовать имеющиеся в его распоряжении основные регулирующие инструменты

№ п/п	Инструмент	Процедура действия	Необходимость действия
6			Это позволяет экономическим субъектам заблаговременно внести в свою финансовую политику необходимые изменения (например, приготовившись к ожидаемому удешевлению кредитов, руководство организации может принять решение о подготовке к реализации дополнительных бизнес-проектов)
7	Прямые количественные ограничения	ЦБ РФ может устанавливать прямые количественные ограничения, касающиеся всех кредитных организаций (установление лимитов на рефинансирование банков и проведение ими отдельных операций)	Используя данный инструмент прямого воздействия на банковскую систему, Банк России регулирует деловую активность коммерческих банков, следовательно, и общую деловую активность в национальной экономике. Так, в случае зафиксированного правительством «перегрева» экономической конъюнктуры из-за избыточного количества «дешевых» кредитных денег ЦБ РФ может ограничить объем выдачи предприятиям и государству крупных кредитов путем ужесточения одного из экономических нормативов, которые обязаны соблюдать все банки, а именно норматива, регулирующего удельный вес особо крупных кредитов (норматив максимального размера крупных кредитных рисков)
8	Эмиссия облигаций от своего имени	Банк России может от своего имени осуществлять эмиссию облигаций, размещаемых и обращающихся среди кредитных организаций	Выпуская в обращение облигации, предназначенные для покупки банками, Банк России изымает часть их денежных ресурсов. И наоборот, банки получают дополнительную ликвидность при покупке у них Центробанком своих ценных бумаг

Обсудите, как может отразиться на семейном бюджете (доходы – расходы) ДКП ЦБ РФ, направленная на ограничение кредитного потенциала банков, направленная на увеличение/снижение стоимости денег. Затронут ли эти манипуляции только интересы семей, заинтересованных в получении банковского кредита, или они косвенно могут повлиять на финансовые интересы любой семьи?





Выполните задания 13.16–13.18 из тетради-практикума.

Денежно-кредитная политика является необходимым направлением государственной политики регулирования экономики и представляет собой среднесрочную комплексную стратегию управления денежной и банковской системами в целях обеспечения их устойчивости, поступательного развития и укрепления. Практическая ее реализация в нашей стране законодательно возложена на Центральный банк РФ. Единая государственная ДКП включает в себя несколько направлений, или локальных политик: эмиссионную, процентную, резервную, валютную, операций на открытом рынке. Реализация цели и прикладных задач денежно-кредитной политики обеспечивается ЦБ РФ с помощью специальных финансовых инструментов, общий перечень и механизм действия которых закреплен в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Действие инструментов ДКП направлено прежде всего на банки, но косвенно затрагивает финансовые интересы каждого экономического субъекта в лице организаций и граждан.



Выполните задания 13.19–13.22 из тетради-практикума.



Выполните задания 13.23–13.25 из тетради-практикума.

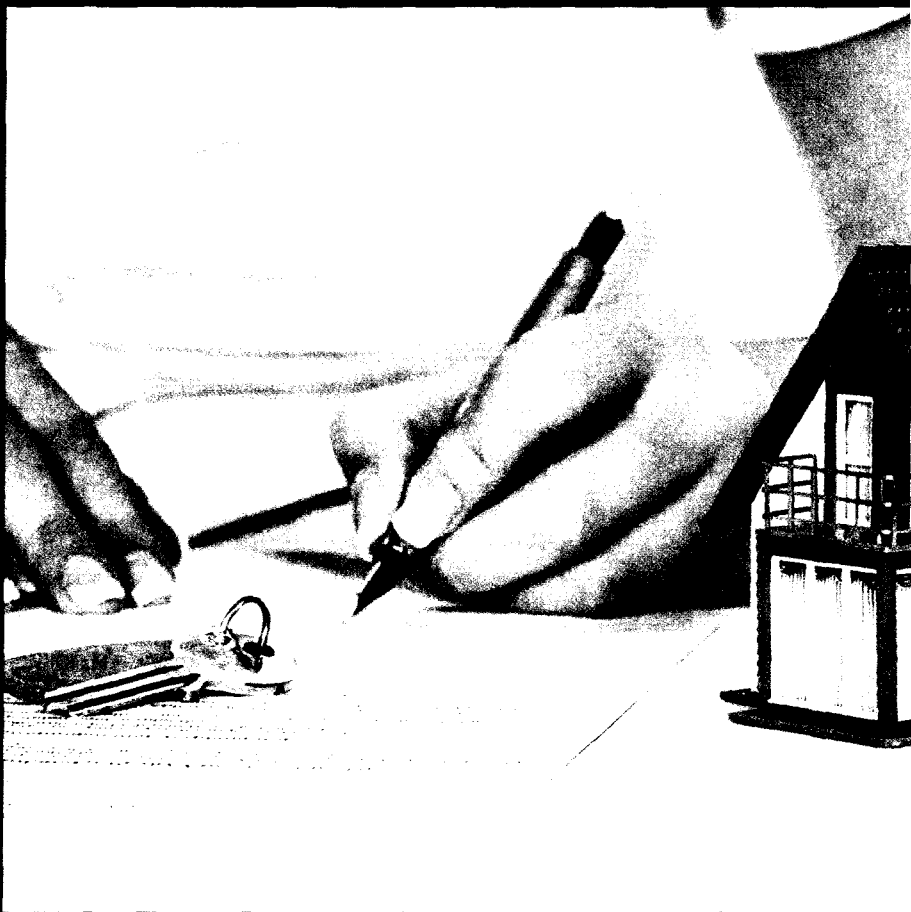


Выполните задания 13.26–13.28 из тетради-практикума.

## Глава 14

### Страхование

Что такое страхование и какую пользу оно приносит участникам экономических отношений?





## Дополнительная литература

### Книги

1. *Райхер В. К.* Общественно-исторические типы страхования / В. К. Райхер. — Репринтное воспроизведение издания 1947 г. — М.: ЮКИС, 1992.
2. *Шахов В. В.* Страхование / В. В. Шахов. — М.: Юнити, 2003.
3. *Турбина К. Е.* Теория и практика страхования / К. Е. Турбина. — М.: Анкил, 2003.
4. Страхование / Под ред. Л. А. Орланюк-Малицкой, С. Ю. Яновой. — М.: Юрайт; Высшее образование, 2010.

### Интернет-ресурсы

- Страхование сегодня. URL: [www.insur-info.ru](http://www.insur-info.ru)
- Агентство страховых новостей. URL: [www.asn-news.ru](http://www.asn-news.ru)

### **Изучив главу, вы узнаете:**

- как принимать рациональные решения, касающиеся вопросов страхования; оценивать и принимать ответственность за их возможные последствия для себя и своего окружения;
- как формулировать и аргументировать собственную точку зрения по проблемам страхования;
- как взаимодействовать с участниками страхового рынка на основе этических норм профессионального поведения;
- как обеспечивать личную страховую защиту и защиту третьих лиц, за жизнь, здоровье и имущество которых установлена персональная ответственность;
- каковы содержание профессиональной деятельности в сфере страхования, значение и особенности таких профессий, как страховщик, андеррайтер, страховой агент, страховой брокер, страховой актуарий, аварийный комиссар, страховой сюрвейер, аджастер и др.

### **Изучив главу, вы научитесь:**

Необходимый  
уровень

- объяснять свое понимание роли страхования на финансовом рынке, необходимости его применения;
- оценивать риски, которым экономический субъект подвергается в процессе своей жизнедеятельности; объяснять, какие риски могут быть застрахованы, а какие нет с учетом существующих видов страхования; предлагать альтернативные страхованию методы борьбы с неблагоприятными событиями;
- использовать знания о страховых услугах и профессиональных участниках рынка страхования в целях обеспечения своих рисков оптимальной страховой защитой;
- заключать договоры страхования со страховщиками на выгодных условиях и совершать необходимые мероприятия для получения страховых выплат;

Повышенный  
уровень

- критически оценивать имеющуюся в свободном доступе информацию из Интернета и СМИ о страховщиках, страховых посредниках и предлагаемых ими услугах с учетом статистической информации, рейтингов и рейтингов независимых экспертов;
- оценивать составленный страховщиком договор страхования, формулировать требования к условиям договора страхования;
- определять и критически оценивать используемые компаниями приемы и методы конкурентного поведения при проведении продаж страховых услуг на российском рынке страхования;

Максимальный  
уровень

- критически оценивать риски (неблагоприятные события) с позиции не только страхователя, но и страховщика;
- проводить оценку видов страхования и качества оказываемых страховых услуг с учетом исторически сложившегося опыта страховой деятельности на российском и международном рынках;
- формулировать и обосновывать свою точку зрения на проблемы существующих в добровольной и обязательной форме видов страхования, а также регулирующих их законодательных актов.

## 14.1. Понятие «страхование»

Постановка  
проблемы

Скорее всего, слово «страхование» не является для вас новым. Дома вы могли слышать его от родителей, обсуждающих приобретение страховки для машины или квартиры. С детства у каждого из вас есть медицинский страховой полис. Не говоря уже о том, что ежедневно на экранах телевизоров, в Интернете или на улице нам встречаются рекламные ролики, баннеры и плакаты различных страховых компаний, предлагающих защиту на случай наступления какого-либо неблагоприятного события в нашей жизни. Ознакомьтесь с несколькими примерами таких событий и их последствиями.



*Ураган «Катрина» и его последствия. Этот самый разрушительный ураган в истории США произошел в конце августа 2005 г. Наиболее тяжелый ущерб был причинен Новому Орлеану в Луизиане, где под водой оказалось около 80% площади города. В результате стихийного бедствия погибли 1836 человек, экономический ущерб составил 125 млрд долл.*

*По материалам <http://catastrofe.ru/nature/uragan/17-katrina.html>*

*Последствия дорожно-транспортных происшествий (ДТП). Ущерб, наносимый обществу вследствие ДТП, непоправим. Каждое ДТП может быть причиной гибели людей, нанесения ущерба их здоровью и временной потери ими трудоспособности. К материальным потерям относятся: оплата больничных листов, расходы на лечение, выплата пособий по инвалидности, расходы на восстановление поврежденных транспортных средств и на ремонт поврежденных сооружений.*

*По материалам Управления ГИБДД*



Как вы думаете, можно ли возместить ущерб от наступления перечисленных событий за счет страхования? Сталкивались ли вы со страхованием в своей жизни? В каких ситуациях?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните, что означают понятия «неблагоприятное событие», «неопределенность», «вероятность», «защита», «компенсация», «право», «интерес», «финансы», «резервы», «цена».



Как вы понимаете термин «страхование»? Какая деятельность у вас ассоциируется с этим понятием? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

Основой российского термина «страхование» является корень «страх», в то время как в основе английского термина *insurance* лежит словосочетание *in sure*, что дословно означает «в уверенности». Для понимания причины сложившегося противоречия необходимо обратиться к самой сути страхования и определить его основные функции.

Потребность в страховой защите возникла в российском государстве к концу XVII – началу XVIII в. В данный исторический период для нашего государства были характерны ускоренные темпы развития торговли и промышленности, рост городского населения и торгового предпринимательства. Однако на ход экономического развития страны существенное влияние оказывали возникавшие в то время разрушительные стихийные бедствия. Так, крупные убытки приносили опустошительные пожары в городах, в которых одновременно сгорало до 5–6 тыс. деревянных построек. Государство полностью брало на себя расходы по восстановлению утраченного имущества. С ростом международной морской торговли возникла потребность в обеспечении защиты российского купечества от убытков, связанных с утратой товаров и судов в процессе осуществления морских перевозок. Купцы объединялись в торговые гильдии и союзы и, в случае возникновения убытка у одного из купцов, распределяли его между всеми членами созданного объединения, обеспечивая таким образом солидарную раскладку ущерба.



**Солидарная раскладка ущерба** – совместное возмещение убытков ограниченным кругом лиц, объединившихся в целях финансовой защиты на случай наступления неблагоприятного события, за счет сбора денежных средств со всех участников такого объединения и их перераспределения в пользу лиц, пострадавших от наступления данного события.

В ходе борьбы с неблагоприятными событиями сложилось общее понимание того, какими методами может быть устранен или уменьшен ущерб, связанный с их возникновением. Выделяют три основных метода борьбы с неблагоприятными событиями (табл. 14.1).

Таблица 14.1. Методы борьбы с неблагоприятными событиями

Предупреждение (превенция)	Репрессия (подавление)	Возмещение (компенсация)
<p>Превентивные мероприятия направлены на ограничение (снижение) величины потерь, а также вероятности наступления предполагаемого неблагоприятного события.</p> <p>Такие мероприятия имеют ряд ограничений:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• действуют только в отношении ожидаемых событий;</li> <li>• предполагают определенные материальные затраты;</li> <li>• предполагают наличие соответствующих технических возможностей;</li> <li>• полное устранение неблагоприятного события не всегда возможно в силу его случайного характера (неопределенность во времени возникновения и сумме потенциального ущерба).</li> </ul> <p>Примеры: меры пожарной безопасности, правила техники безопасности различных устройств</p>	<p>Репрессивные мероприятия направлены на ограничение (минимизацию) величины ущерба непосредственно в ходе реализации неблагоприятного события.</p> <p>Примеры: тушение пожара, выброс части груза за борт во избежание затопления корабля</p>	<p>Компенсационные мероприятия связаны с восстановлением имущества, прав или здоровья пострадавшего субъекта до состояния, предшествовавшего наступлению неблагоприятного события.</p> <p>Может быть осуществлено за счет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• централизованно созданных государственных фондов (резервов);</li> <li>• собственных средств пострадавшего субъекта (физического или юридического лица) — так называемое самострахование;</li> <li>• страховых фондов (резервов) страховых организаций и их объединений</li> </ul>

Страхование является одним из рассмотренных выше способов борьбы со случайными неблагоприятными событиями, и суть его заключается в компенсации ущерба при наступлении таких событий за счет специально сформированных страховых фондов (резервов).



Какие меры можно предпринять, чтобы обезопасить свой дом от пожара, уменьшить вероятность его наступления? Приведите примеры источников денежных средств для восстановления дома в случае, если пожар все-таки произошел.

Осознание возможности компенсации всего или части ущерба за счет средств других лиц привело к выработке в обществе новых механизмов взаимодействия субъектов экономики и к зарождению страховых отношений по защите их интересов. Одновременно создавались специализированные организации, формирующие денежные фонды на покрытие убытков по принципу солидарной раскладки ущерба.

В XVIII в. было подписано несколько государственных актов, послуживших основанием для образования в российском государстве страховых обществ, обеспечивавших защиту заинтересованных субъектов экономики на случай наступления

определенных неблагоприятных событий. Выплаты денежных средств производились в пользу лиц, пострадавших от огневых и морских рисков. В частности, в 1781 г. по инициативе Екатерины II, заинтересованной в развитии русской морской торговли, был издан «Устав купеческого водоходства», ставший первым отечественным правовым актом, регулирующим страховые отношения между страховым обществом и моряком, и первым российским документом, где дается определение сущности страхования. Датой рождения частного страхового бизнеса в России принято считать 1827 г., когда 27 июля был обнародован именной указ, утвержденный Николаем I и провозглашавший учреждение Российского страхового от огня общества.

В настоящее время основными законодательными актами, определяющими основы страховой деятельности и обеспечения страховой защиты в Российской Федерации, являются: Закон Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 (в действующей редакции с изменениями и дополнениями) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (далее – Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации») и Гражданский кодекс Российской Федерации (гл. 48 «Страхование»).

Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» содержит следующие определения понятий «страхование» и «страховщик».



**Страхование** — отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.



**Страховщики** — страховые организации и общества взаимного страхования, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления деятельности по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию и получившие лицензии на осуществление соответствующего вида страховой деятельности в установленном законом порядке.

К примеру, существенно сократить расходы или вовсе избежать их в случае пожара в доме можно путем обращения к страховщику (страховой компании) на рынке страхования, который



предлагает данную страховую услугу, и заключить с ним договор страхования. В этом случае вы как непосредственный участник страховых отношений и сторона по договору, интересы которой защищаются от последствий наступления пожара, будете являться страхователем.



**Страхователь** — юридическое лицо или дееспособное физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования либо являющееся страхователем в силу закона.

Страхование является частью системы денежных отношений и реализуется наряду с другими экономическими категориями, такими как финансы, кредит, резервы, цена и др.

*Денежным отношениям в страховании* присущи следующие специфические признаки.

1. В основе денежных отношений в страховании всегда лежит случайное неблагоприятное событие, которое реализуется неравномерно во времени и пространстве (т. е. заранее неизвестно, когда и где может произойти такое событие). Данный факт учитывается страховщиками при формировании и использовании страховых резервов (фондов).



**Страховые резервы** — денежные средства страхового фонда, который страховщик формирует из страховых взносов (страховой премии), уплачиваемых страхователем по договору страхования.

Можно сказать, что страховщик при формировании страховых резервов выступает в роли «копилки», куда каждый, кто хочет защитить себя в финансовом плане от наступления неблагоприятного события, вносит свой вклад. Впоследствии данные средства из «копилки» будут отданы тем людям, у которых такое неблагоприятное событие действительно произойдет.

Распределение ущерба во времени (возникновение убытков в разное время, а не всех одновременно) позволяет страховым компаниям использовать часть сформированных резервов (фондов) на инвестиционные цели. Таким образом, когда нет необходимости выплачивать из «копилки» сразу всю собранную сумму, есть возможность использовать часть этой суммы на цели приумножения накоплений.

Раскладку ущерба по территории (возникновение убытков в разных городах, районах, областях) учитывается страховыми компаниями при формировании страхового портфеля, чтобы обеспечить его сбалансированность.



**Страховой портфель** — фактическое количество застрахованных объектов страхования или общее число договоров страхования, заключенных страховым обществом в течение определенного времени.

Территориальная раскладка ущерба позволяет страховщикам избежать концентрации нескольких убытков в одном месте, что может привести к очень крупным убыткам. К примеру, страховщик 1 застраховал от пожара один дом из района *X*, другой — из района *Y*, третий — из района *Z* и собрал со всех страхователей премию 100 денежных единиц. Страховщик 2 собрал со страхователей ту же премию, равную 100 денежным единицам, но при этом застраховал от пожара все прочие дома района *X* за исключением уже застрахованных страховщиком 1. В случае возникновения крупного пожара в районе *X* и гибели всех домов этого района сумма страховых выплат страховщика 2 будет во много раз превышать сумму выплат страховщика 1. При этом часть средств страховщика 1 останется у него в резерве, а страховщик 2, скорее всего, выплатит всю собранную сумму и останется без средств для дальнейшего ведения бизнеса. Вероятность же возникновения пожара во всех трех районах города одновременно очень мала.

2. Денежные отношения в страховании связаны с формированием и использованием специальных страховых резервов (фондов), предназначенных для возмещения ущерба. Страховщик осуществляет управление денежными средствами страхового фонда, который должен иметь объем, достаточный для исполнения обязательств страховщика по заключенным договорам. Поскольку объем выплат связан с наступлением событий, имеющих случайный характер, величина страхового фонда определяется страховщиком на основе анализа статистических данных, а также методами теории вероятностей и финансовой математики.

3. Денежные отношения в страховании связаны с перераспределением средств между участниками страхования, обеспечивая таким образом солидарную раскладку ущерба. При этом отношения страховщика со страхователями строятся на принципе эквивалентности обязательств сторон. Обязательства страховщика равны обязательствам всей совокупности страхователей, а не каждого из них в отдельности.

Сущность страхования проявляется через его **функции**.

*Распределительная функция* страхования выражается в солидарной раскладке ущерба между всеми участниками страхования путем создания целевого фонда денежных средств в объеме, необходимом для компенсации ущерба.

*Компенсационная функция* страхования связана с выплатами денежных средств пострадавшим участникам страхования.

*Предупредительная функция* страхования предполагает финансирование страховщиками комплекса превентивных мероприятий по недопущению или уменьшению последствий неблагоприятных событий (аварий, несчастных случаев и т. п.), снижению вероятности наступления и величины потенциального ущерба.

*Инвестиционная функция* страхования заключается во временном размещении страховщиками средств страховых резервов в законодательно определенные виды активов (ценные бумаги, недвижимость и др.) в целях получения инвестиционного дохода и финансового стимулирования экономики страны.

*Социальная функция* страхования связана с оказанием помощи страхователям в случае расстройства их здоровья, потери трудоспособности, инвалидности в результате наступления несчастных случаев и заболеваний. За счет страхования финансируются медицинские расходы на лечение и посттравматическую реабилитацию потерпевших, компенсируются утраченные доходы в связи с заболеванием, инвалидностью, потерей трудоспособности, смертью страхователей. За счет привлечения денежных средств страхователей и их работодателей страховщики формируют специальные страховые фонды на цели пенсионного обеспечения физических лиц, тем самым снижая финансовую нагрузку на государство.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 14.1 из тетради-практикума.

Страхование является не единственным инструментом в борьбе с неблагоприятными событиями, однако довольно эффективно применяющимся на практике в течение нескольких столетий. Суть страхования заключается в компенсации ущерба заинтересованных лиц, пострадавших от наступления случайных неблагоприятных событий. Выплату страхового возмещения страховщик осуществляет за счет страховых резервов (фондов), специально сформированных из средств страховых взносов (премий).

## 14.2. Классификация и виды страхования

Постановка  
проблемы

С развитием международной торговли и научно-технического прогресса увеличилось количество опасностей, которым подвергаются люди, их компании и сфера деятельности. Параллельно возросло количество видов страхования, которые предлагались страховыми организациями для защиты от этих опасностей. В современном мире существует множество видов страхования, которые постоянно совершенствуются и дополняются.



В число «космических» рисков, от которых можно застраховаться, входит страхование «от похищения инопланетянами», более популярное у европейских и американских страховщиков. Впервые такой вид страхования был запущен в 1998 г. американской компанией *St. Lawrence Agency*. По ее данным, менее чем за год с начала продаж было куплено около 200 тыс. таких страховок. В 2008 г. от риска похищения инопланетянами был застрахован суперкубок УЕФА, завоеванный футбольным клубом «Зенит» в матче с «Манчестер Юнайтед». Страховщиком выступила страховая компания «СОГАЗ».

*По материалам сайта <http://n-europe.eu>*



Как вы думаете, в рамках какого вида страхования может быть застрахован вышеуказанный риск?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните, что вы понимаете под страхованием, кого называют страхователем, а кого – страховщиком.



Какие виды страхования вы уже знаете? Проверьте полноту своих знаний, прочитав следующий текст.

Классификация страхования может проводиться по различным признакам: по объекту страхования, по форме проведения, по роду опасности, по характеру формирования и использования страховых резервов и т. д.

**По объекту страхования** в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации выделяют имущественное и личное страхование (рис. 14.1).

Законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации» предусмотрено более 23 видов страхования, которые могут осуществляться страховщиками на территории России.

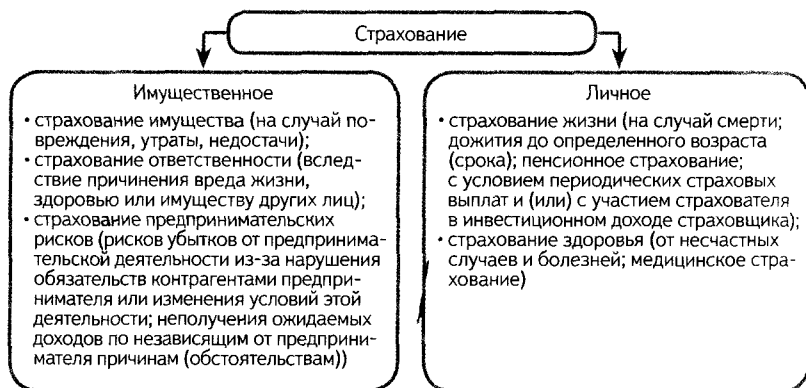


Рис. 14.1. Виды страхования (имущественное и личное)



**Вид страхования** — страхование конкретных однородных объектов (имущества, ответственности, доходов / расходов, жизни, здоровья) на случай наступления определенных страховых рисков.



**Страховой риск** — предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления.

До момента признания страховщиком ущерба пострадавшего лица наступившим страховым случаем, предусмотренным договором страхования, данный ущерб определяется как *страховое событие*. И только после получения всех необходимых доказательств произошедшего события и принятия страховщиком положительного решения относительно выплаты страхового возмещения либо уменьшения агрегатной франшизы по договору (см. подраздел «Страховая услуга» п. 14.3) страховое событие признается *страховым случаем*.

В Законе «Об организации страхового дела в Российской Федерации» страховой случай определен следующим образом.



**Страховой случай** — совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.



Рис. 14.2. Формы страхования

**По форме проведения** страхование может быть обязательным и добровольным (рис. 14.2).

**Обязательное страхование** осуществляется только в том случае, если последствия страховых событий имеют социально-экономическое значение для всей страны, затрагивают интересы всего общества, и велика вероятность наступления таких событий. Обязательное страхование может быть договорным (с заключением договора страхования со страховщиком) и внедоговорным (без заключения договора страхования, когда страхование осуществляется государственными фондами). Его характерными признаками являются бессрочность, автоматичность (объект является застрахованным, как только попадает в определенную категорию, вне зависимости от желания застрахованного лица), взносы в страховые фонды осуществляются либо за счет средств экономических субъектов, либо за счет средств государственного бюджета, сформированного, в свою очередь, из средств налогоплательщиков (работающего населения страны). Обязательное страхование проводится страховщиками, имеющими соответствующую лицензию, или государственными некоммерческими организациями (фондами).

В настоящее время обязательными видами страхования в Российской Федерации являются: обязательное медицинское страхование, обязательное социальное страхование, обязательное государственное страхование военнослужащих и госслужащих, обязательное личное страхование пассажиров, обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте, обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств и др.

**Добровольное страхование** осуществляется на договорной основе, т. е. заключение договора (полиса) страхования между страховщиком и страхователем выступает обязательным условием действия такого страхования. Основными характерными признаками добровольного страхования являются: желание сторон заключить договор страхования, наличие срока страхования, выборочность страховых объектов, принимаемых на страхование, обязательность оплаты страхового взноса (премии) страхователем для вступления договора в силу.

В практике страхования встречаются комплексные договоры страхования, которые включают в себя несколько видов страхования. Так, например, комплексное страхование банков от преступлений сочетает в себе сразу несколько видов страхования: страхование имущества, страхование грузоперевозок, страхование финансовых рисков и страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам.



Учитывая особенности обязательного и добровольного страхования, приведите пример добровольного вида страхования, который, на ваш взгляд, может стать обязательным для граждан нашей страны. Объясните свой выбор.

Классификация видов страхования может быть проведена также по различным событиям (рискам), которым подвергается объект страхования.

По роду опасности выделяют страхование на случай наступления:

- пожара, удара молнии, взрыва газа, падения летательных аппаратов или их частей;
- повреждения водой из водопроводных, канализационных, отопительных и противопожарных систем;
- стихийных бедствий (например: буря, град, наводнение, землетрясение, вулканическое извержение, просадка грунта, оползень, обвал, снежная лавина и др.);
- кражи со взломом, грабежа, разбоя, хулиганства, умышленного уничтожения имущества, вандализма со стороны третьих лиц;
- битья стекол;
- таинственного исчезновения имущества (исчезновение имущества, место, время и причины утраты которого не установлены (неизвестны));
- внутреннего мошенничества сотрудников компании;
- перерывов в производственной деятельности (страхование недополученного дохода и (или) дополнительных расходов вследствие остановки деятельности по различным причинам);
- ответственности за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу третьих лиц вследствие пожара; взрыва газа; действия воды в результате пользования водопроводной, отопительной или канализационной сетями; механических повреждений имущества; применения пиротехники, иллюминации и иных спецэффектов, связанных

с рекламой и праздничным оформлением; скрытых изъянов (кроме конструктивных) площадок, на которых проводятся общественно-массовые и иные мероприятия, а также оборудования и инвентаря, и другое.

В договорах (полисах) страхования можно встретить формулировку «страхование от всех рисков» (англ. *all risks*). Это отнюдь не означает, что застрахованными по договору являются убытки страхователя по любой причине. Как правило, в договоре страхования и (или) правилах страхования к нему (полисных условиях) отдельно оговаривается перечень рисков, которые исключаются из страхового покрытия, т. е. не подлежат страхованию. Такой перечень исключений может быть довольно широк. Поэтому, заключая договор страхования, необходимо обращать особое внимание на перечень исключений.

В соответствии со ст. 964 Гражданского кодекса РФ стандартными исключениями из любого договора страхования являются следующие:

- воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения;
- военные действия, а также маневры или иные военные мероприятия;
- гражданские войны, народные волнения всякого рода или забастовки;
- изъятия, конфискации, реквизиции, аресты или уничтожения застрахованного имущества по распоряжению государственных органов.

Данные риски не принимаются страховщиком на страхование, так как последствия их настолько разрушительны, что могут привести к катастрофическим убыткам как для страховщика, так и для всего общества.

Число видов страхования постоянно растет и видоизменяется в зависимости от потребностей общества по защите его интересов. К примеру, в настоящее время можно встретить страхование от падения метеорита или от похищения инопланетянами и прочие необычные виды страхования. Страховщики очень чутко реагируют на потребности страхователей, и если со стороны клиентов появляется спрос на какую-либо новую услугу по страхованию, то она в скором времени будет предложена на рынке страхования.

**По характеру формирования и использования страховых резервов (фондов)** в сложившейся мировой практике выделяют страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни (рис. 14.3).





Рис. 14.3. Виды страхования (жизни и иное)

Особенностью страхования жизни является накопление страховых взносов в течение длительного периода с последующей выплатой страхового возмещения в случае наступления определенного в договоре события, а также по истечении определенного в договоре срока. Договоры страхования жизни, как правило, заключаются на длительный срок, исчисляемый от нескольких десятков лет до периода в течение всей жизни. Страховые выплаты по договорам страхования жизни выплачиваются либо единовременно (одной суммой в случае смерти застрахованного или дожития до определенного возраста (срока), либо в рассрочку в течение определенного периода.

В иных видах страхования накопления страховых взносов не происходит, и договор страхования, как правило, заключается сроком на один год. Страховая выплата в страховании ином, чем страхование жизни, всегда осуществляется единовременно.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 14.2 из тетради-практикума.

Виды страхования могут быть классифицированы по различным признакам. Например, по форме проведения выделяют обязательное и добровольное страхование; по объекту страхования выделяют имущественное и личное страхование; по роду опасности страхование может проводиться на случай пожара, затопления водой, кражи, потери трудоспособности и т. д.; по характеру формирования и использования страховых фондов выделяют страхование жизни и страхование иное, чем страхование жизни. Знание существующих в настоящее время видов страхования и их классификации позволяет ориентироваться на рынке страховых услуг и делать выбор в пользу необходимой страховой защиты.

## 14.3. Рынок страховых услуг и его участники

Постановка  
проблемы

Участниками рынка являются продавцы и покупатели товаров, работ или услуг. Когда нет возможности или времени долго искать и выбирать наиболее выгодное по цене и качеству предложение товара или услуги, мы нередко прибегаем к помощи друзей или знакомых, которые уже приобрели аналогичный товар или воспользовались определенной услугой, а значит, обладают информацией о предложении на рынке. На рынке страховых услуг также существуют свои продавцы, покупатели и посредники. Страховой рынок отличается многообразием видов и форм его профессиональных участников, деятельность которых подлежит обязательному лицензированию, а также прочих субъектов страховой инфраструктуры. Каждому из них отведена особая роль в предоставлении страховых услуг и услуг, связанных со страхованием.



*Анекдот*

Война. Агент страховой компании обращается к группе солдат:

— Буду краток: если у вас нет нашей страховки и вы погибнете в бою — правительство отправит вашей семье шесть тысяч долларов; если же у вас есть наша страховка, то в случае вашей гибели правительство выплатит вашей семье сто тысяч долларов... Вопросы есть?

— Да, есть, — возразил один из новобранцев. — Вот вы пытаетесь нас запугать, а по статистике, в Ираке погибает только один солдат из тысячи, и уж я точно не собираюсь стать вашим «страховым случаем»!

— Молодой человек, — ответил агент, — а вы не задумывались, кого при таком раскладе дел отправляют в бой первым?

*По материалам сайта: <http://rbkmoneyz.narod.ru>*



Приходилось ли вам встречаться с участниками рынка страхования? При каких обстоятельствах это происходило и с какой целью?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните, что означают понятия «услуга», «финансовый рынок», «участники рынка», «страховщик», «страхователь».



Доводилось ли вам, вашим друзьям или родителям приобретать страховые услуги? Можете ли вы назвать характерные признаки таких услуг? Проверьте полноту своих знаний, прочитав следующий текст.

## Страховая услуга

Отношения между страхователями и страховщиками на рынке страхования связаны с покупкой и продажей страховых услуг.



**Страховая услуга** — платная услуга, оказываемая страховщиками по предоставлению страховой защиты на случай наступления одного или нескольких страховых событий.

В отличие от товаров или работ любая услуга на финансовом рынке, в том числе и страховая, обладает признаками неосязаемости, неотделимости от источника предоставления и ограниченности во времени. При этом страховую услугу отличают следующие особенности:

- страховая услуга перестает быть неосязаемой в момент выплаты страхового возмещения (денежных средств, компенсирующих убыток страхователя). Необходимо отметить, что выплата возмещения носит вероятностный характер, так как осуществляется только при условии наступления страхового случая по договору;
- страховая услуга неотделима от страховщика, что влияет на качество ее предоставления;
- страховая услуга может оказываться в течение различных периодов времени — от нескольких дней (например, при страховании жизни и здоровья лиц, выезжающих за рубеж) до нескольких десятилетий (например, при личном страховании жизни). Однако в большинстве видов страхования стандартным сроком страхования является один год.

Форма предоставления страховой услуги зависит от потребностей общества и спроса на конкретную услугу со стороны страхователей, а также от сложившейся экономической и социально-политической ситуации в стране.

**Атрибутами предоставления страховой услуги** являются следующие.

1. *Заключение договора страхования* между страхователем и страховщиком.



**Договор страхования** — соглашение между страхователем и страховщиком, в силу которого страховщик за определенную плату обязуется произвести страховую выплату при наступлении страхового случая.

Для того чтобы страховая услуга была оказана, страхователь и страховщик должны заключить договор страхования в письменной форме (за исключением договоров обязательного государственного страхования, для которых письменная форма не предусмотрена). В рамках договора страхования страхователю предоставляется страховая защита, которая приобретает форму денежной компенсации убытков только в случае реализации одного из рисков, указанных в договоре страхования и принятых страховщиком на ответственность. Если в течение срока действия договора ни одно из застрахованных событий не произошло, то страховая премия, уплаченная страхователем по договору, ему не возвращается. Это связано с солидарной раскладкой ущерба (см. п. 14.1). Как было указано ранее, страховая премия является взносом в страховой фонд («общую копилку») страховщика, который впоследствии перераспределяется в пользу пострадавших от наступления страховых случаев лиц.

2. *Предоставление страхового покрытия* – защиты на случай наступления комплекса страховых рисков, ответственность за компенсацию последствий которых принимает на себя страховщик.

Перечень рисков страхового покрытия может быть довольно широким, вплоть до формулировки страхового покрытия «от всех рисков». По желанию страхователя страховщик может комбинировать в рамках одного договора страхования различные страховые риски, создавая при этом комплексные программы страхования.

3. *Уровень страхового обеспечения* (страховая сумма, или лимит ответственности страховщика).



**Страховая сумма** (или лимит ответственности страховщика) – это максимальная сумма, которую готов выплатить страховщик в случае наступления страхового события по договору.

Данная сумма устанавливается по договоренности сторон или законодательно (в обязательных видах страхования).

4. *Уплата страховой премии* (страхового взноса страхователя в фонд страхования страховщика) по установленному страховому тарифу (стоимость страховой услуги).

Страховая услуга не будет предоставлена до тех пор, пока не оплачена страховая премия по договору страхования. Оплата премии может быть осуществлена одновременно или в рассрочку. Мерай страховой премии является страховой тариф – ставка страховой премии с единицы страховой суммы (как правило, указывается в договоре в процентах, но может быть и в абсолютном выражении).

К примеру, в договоре страхования может быть указано, что страховая сумма по договору составляет 100 тыс. руб., страховой тариф составляет 0,03% от страховой суммы, следовательно, размер страховой премии составляет  $100\,000 \cdot 0,0003 = 30$  руб.

5. *Применение страховой франшизы* (определенный размер ущерба, остающийся на ответственности у страхователя).

В договоре (полисе) страхования может быть предусмотрена франшиза, наличие которой влияет на стоимость договора страхования.



**Франшиза** — доля собственного участия страхователя, застрахованного лица или выгодоприобретателя в оплате страхового убытка.

Она может быть установлена в процентах от страховой суммы или в фиксированном размере.

Например, вы желаете застраховать машину на случай повреждений и установить в договоре страхования страховую сумму, равную 100 тыс. руб. Страховщик не возражает, но предлагает вам в случае возникновения мелких повреждений с суммой ремонта не более 10 тыс. руб. осуществлять ремонт машины самостоятельно, за свой счет. Расходы на ремонт машины свыше 10 тыс. руб. возьмет на себя страховщик. Отвечая на вопрос «Зачем это нужно?», страховщик поясняет, что если вы возьмете ответственность за эти не очень крупные убытки на себя, то стоимость страхования для вас будет гораздо ниже, потому что:

- а) вы будете более заинтересованы в сохранности своей машины, чтобы не оплачивать ремонт возможных незначительных повреждений, а следовательно, и крупных повреждений будет меньше;
- б) необходимость страховщика осуществлять расходы, связанные с рассмотрением большого числа незначительных по сумме убытков (их действительно возникает больше, чем крупных), в данном случае отпадает.

В этом случае 10 тыс. руб. и будут вашей франшизой.

Из примера следует, что основной целью установления франшизы в договоре страхования является создание дополнительной заинтересованности у страхователя в сохранности его имущества и здоровья, а также снижение стоимости самого страхования и величины возможных страховых выплат по договору. Соответственно, возникает обратная зависимость: чем больше величина франшизы, тем меньше стоимость договора страхования, и наоборот.

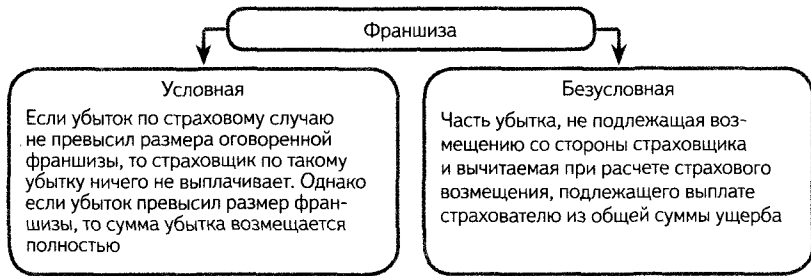


Рис. 14.4. Формы франшизы

Франшиза бывает условной и безусловной (рис. 14.4).

В некоторых видах страхования (например, в морском страховании, страховании финансовых рисков и некоторых других) можно встретить *временную франшизу*, действующую в определенный промежуток времени и освобождающую страховщика от выплаты страхового возмещения. Например, при страховании дачного дома устанавливается временная франшиза на период с 1 мая по 1 октября по риску «пожар», что означает освобождение страховщика от выплаты страхового возмещения в данный период времени в случае возникновения пожара.

В практике страхования также существует разделение на *индивидуальную франшизу* (на один страховой случай) и *совокупную франшизу* (агрегатная франшиза, предусмотренная для нескольких страховых случаев). Выплаты страхового возмещения со стороны страховщика при применении агрегатной (совокупной) франшизы начинаются лишь тогда, когда сумма страховых убытков страхователя по договору общим накопительным итогом превышает размер оговоренной в нем франшизы;

6. *Урегулирование страхового случая и выплата страхового возмещения.* При наступлении страхового случая по договору выплата страхового возмещения может быть произведена в денежной или натуральной форме (например, при повреждении автомобиля страховщик может выплатить сумму возмещения напрямую страхователю либо оплатить услуги сервисного центра по восстановлению автомобиля).

Как правило, если в договоре страхования не содержится особых условий, при расчете подлежащего выплате страхового возмещения страховщик учитывает уровень страхового обеспечения по договору. Если страховая сумма меньше суммы действительной стоимости пострадавшего имущества страхователя, то возмещение убытка будет производиться пропорционально отношению страховой суммы к действительной стоимости застрахованного объекта имущества.

В договоре страхования может быть предусмотрено, что страховое возмещение выплачивается по принципу «новое за старое» (т. е. возмещается стоимость замены поврежденного или утраченного имущества на аналогичное новое) или «по первому риску» (когда возмещению подлежит весь ущерб, но не более страховой суммы).

Различают коллективную (массовую) и индивидуальную страховую услугу.

*Коллективная (массовая) страховая услуга* – услуга со стандартными условиями страхового покрытия (перечень страхуемых рисков одинаков для всех), предназначенная для распространения среди большого количества потребителей. Продажа такой услуги, как правило, осуществляется напрямую или через страхового агента, и ее стоимость невысока. Примеры массовых страховых услуг – страхование автомобилей по КАСКО (страхование транспортных средств от угона и ущерба по любой причине), страхование от несчастных случаев лиц, выезжающих за рубеж, добровольное медицинское страхование и т. д.

*Индивидуальная страховая услуга* – это услуга с индивидуальными условиями страхового покрытия, уникальным набором рисков, присущих страхователю, и предназначенная для распространения среди ограниченного круга потребителей. Как правило, продажа такой услуги осуществляется через страхового брокера либо напрямую, и ее стоимость довольно высока. К таким страховым услугам относятся, например, комплексное страхование банков от преступлений, страхование сложных производственных объектов, страхование космических объектов и т. д.

Помимо страховых услуг на рынке страхования оказываются также вспомогательные услуги, связанные со страхованием. Например, услуги по поиску страховщика, оценке страхового риска, страхового ущерба, оказание страховых консультационных услуг, расследование страхового события в целях признания его страховым случаем и др.

Данные услуги оказываются участникам страхового рынка профессиональными страховыми посредниками (страховыми агентами и брокерами) и другими экономическими субъектами, обслуживающими страховую деятельность (например, страховыми сюрвейерами, независимыми экспертами, аварийными комиссарами, аджастерами). Роли и функции данных участников страхового рынка рассмотрены ниже, в рубрике «О профессиях».



В начале параграфа вы вспоминали, с какими участниками страховой деятельности вам уже приходилось сталкиваться в жизни. Как вы думаете, являются ли данные субъекты страхового рынка его профессиональными участниками? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Участники рынка страховых услуг

Рынок страховых услуг, являясь частью финансового рынка страны, отличается большим разнообразием инфраструктуры и участников – продавцов, покупателей и посредников. Государству, являющемуся активным участником данного рынка, отведена особая роль по осуществлению надзора за страховой деятельностью в Российской Федерации, а также лицензированию профессиональных участников страхового рынка. В настоящее время органом страхового надзора в Российской Федерации является Банк России, ряд департаментов которого осуществляет регулирование рынка страхования и страховой надзор за деятельностью субъектов страхового рынка (ранее, с 2004 по 2011 г., функции страхового надзора исполняла Федеральная служба страхового надзора, с 2011 по 2013 г. – Федеральная служба по финансовым рынкам).

Участников рынка страховых услуг можно разделить на профессиональных и непрофессиональных. Банк России ведет реестр субъектов страхового дела (профессиональных участников рынка страховых услуг), который постоянно обновляется и размещается на официальном сайте данного органа. Реестр содержит перечень страховых организаций (страховых и перестраховочных компаний, обществ взаимного страхования), страховых брокеров и страховых актуариев (см. рубрику «О профессиях»), официально допущенных к страховой деятельности в Российской Федерации и имеющих соответствующие лицензии или иные документы, удостоверяющие официальный допуск к работе на страховом рынке.

Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» определяет страховую деятельность следующим образом.



**Страховая деятельность** (страховое дело) — сфера деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также страховых брокеров по оказанию услуг, связанных со страхованием, с перестрахованием.





Рис. 14.5.  
Субъекты  
страхового рынка

Субъекты страхового рынка, которые оказывают страховые услуги, услуги, связанные со страхованием, а также вспомогательные услуги на страховом рынке приведены на рис. 14.5.

Прочими (непрофессиональными) участниками рынка страховых услуг являются покупатели страховых услуг – страхователи (физические и юридические лица), а также субъекты экономики, в чью пользу заключаются договоры страхования – застрахованные (лица, чьи интересы страхуются по договору страхования) и выгодоприобретатели (лица, в пользу которых выплачивается страховое возмещение) (рис. 14.6).

К примеру, вы страхуете ответственность членов вашей семьи за причинение вреда третьим лицам во время катания на горных лыжах. В данном случае вы являетесь одновременно страхователем и застрахованным по договору лицом. Застрахованными по договору будут также являться члены вашей семьи. А тре-

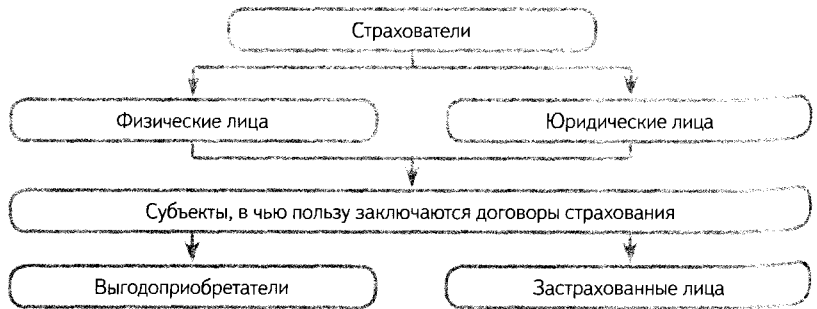


Рис. 14.6.  
Участники рынка  
страховых услуг

ть лица в данном случае будут выступать выгодоприобретателями по договору, потому как в случае причинения вами вреда их жизни, здоровью или имуществу страховщик будет возмещать этот вред (выплачивать страховое возмещение) пострадавшим по вашей вине лицам.

### Страховщики

Общим термином «страховщики» обозначают коммерческие страховые организации – страховые и перестраховочные компании (как правило, создаются в форме открытых / закрытых акционерных обществ или обществ с ограниченной ответственностью) и некоммерческие страховые организации – общества взаимного страхования. Страховщиками могут быть только юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страхования (в том числе сострахования), перестрахования, взаимного страхования и получившие соответствующую государственную лицензию.

Страховщики могут осуществлять либо страхование жизни, либо страхование иное, чем страхование жизни. При этом согласно законодательству они должны соответствовать обязательному критерию по размеру уставного капитала. В настоящее время для осуществления страхования иного, чем страхование жизни, капитал страховщика должен составлять не менее 300 млн руб.; страхования жизни – не менее 450 млн руб.; перестрахования или совмещения деятельности по страхованию и перестрахованию – 600 млн руб. Минимальный размер уставного капитала страховой организации, осуществляющей обязательное медицинское страхование, устанавливается в сумме 120 млн руб.

Страховщики оказывают страховые услуги, осуществляют оценку страхового риска, получают страховые премии (страховые взносы), формируют страховые резервы (фонды), инвестируют активы, определяют размер убытков или ущерба, производят страховые выплаты, осуществляют иные, связанные с исполнением обязательств по договору страхования, действия.

Из-за недостатка собственных средств для возмещения убытков клиента страховщики часто прибегают к механизмам сострахования или перестрахования, т. е. обращаются за финансовой помощью в другие страховые и перестраховочные компании.

Закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» определяет деятельность по сострахованию и перестрахованию следующим образом.



**Перестрахование** — деятельность по страхованию одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя), связанных с принятым последним по договору страхования (основному договору) обязательством по страховой выплате.



**Сострахование** — деятельность по страхованию, предусматривающая в отношении объекта страхования заключение несколькими страховщиками и страхователем договора страхования, на основании которого страховые риски, размер страховой суммы, страховая премия (страховой взнос) распределяются между страховщиками в установленной таким договором доле.

При состраховании в договоре страхования участвуют две и более страховые компании, которые распределяют риски страхователя между собой в определенных долях (например, страховщик *A* берет на себя 80% страховой суммы, а страховщик *B* — 20%). При возникновении у страхователя убытка любого размера страховщики оплатят сумму данного убытка, но не более страховой суммы по договору, в соответствии с принятыми долями (т.е. 80% суммы убытка заплатит страховщик *A* и 20% — страховщик *B*).

В случае с перестрахованием страховщиком по договору является только одна компания, которая наряду с договором страхования заключает также договор перестрахования с другим страховщиком (или с несколькими страховщиками) о передаче ему или им части рисков страхователя в определенной доле (например, 40% страховой суммы) или сверх определенной суммы (например, 10 млн руб. сверх 5 млн руб. страховой суммы). При возникновении у страхователя убытка любого размера его возмещение осуществляется страховщиком, но не более страховой суммы по договору. При этом страховщик может самостоятельно осуществить выплату всей суммы убытка, а затем собирать с перестраховщиков их доли в убытке либо осуществить предварительное получение части убытка от перестраховщика (ов) и затем произвести оплату полной суммы возмещения страхователю.

Деятельность по перестрахованию осуществляют страховые и перестраховочные компании. Основное отличие *перестраховочных компаний* от страховых заключается в том, что кли-

ентами перестраховочных компаний являются только страховые компании, риски которых они принимают на страхование (входящее перестрахование). Такая деятельность требует наличия специальной лицензии на осуществление перестрахования. Страховщики, не имеющие данной лицензии, имеют право только на передачу рисков в другую компанию (исходящее перестрахование). Однако при наличии лицензии на перестрахование страховая компания является универсальной и может совмещать деятельность по страхованию рисков с деятельностью по входящему и исходящему перестрахованию.

*Пример.* Страховая компания «Ромул» застраховала от пожара склад с компьютерной техникой на сумму 180 млн руб. В случае утраты техники при пожаре выплата в размере 180 млн руб. приведет к банкротству страховщика. Максимальная сумма, которую он может выплатить без угрозы своей финансовой устойчивости, составляет 10 млн руб. Поэтому «Ромул» ищет на рынке более крупного страховщика «Рем» и заключает с ним договор перестрахования, по которому за определенную плату (перестраховочную комиссию) передает данному страховщику часть риска на сумму 170 млн руб. сверх своих 10 млн руб. Таким образом, при наступлении страхового случая вся сумма ущерба до 180 млн руб. будет возмещена клиенту страховщиком «Ромул», который заблаговременно (или впоследствии) получит часть причитающейся клиенту выплаты от страховщика «Рем». В данном примере страховщик «Ромул» выступает в качестве перестрахователя, передающего риски (т. е. осуществляющего исходящее перестрахование), а страховщик «Рем» – в качестве перестраховщика, принимающего риски (т. е. осуществляющего входящее перестрахование).

Деятельность по взаимному страхованию осуществляют *общества взаимного страхования (ОВС)*. Их отличительной особенностью является закрытый характер для ограниченного круга лиц – членов ОВС. Члены ОВС одновременно являются и страхователями, и страховщиками данного общества, несут солидарную ответственность за убытки всех и каждого члена общества. Страхователями ОВС могут стать только организаторы или участники таких обществ. Страховые услуги предоставляются членам ОВС по их себестоимости, поэтому деятельность организации не приносит прибыли и является некоммерческой. Страховые взносы на покрытие убытков общества и расходов по ведению дела осуществляются членами ОВС в виде авансовых платежей (в начале года) и дополнительных платежей (в течение года). В России ОВС могут осуществлять только имущественное

страхование (страхование имущества, гражданской ответственности, предпринимательских рисков). Деятельность ОВС на территории Российской Федерации регулируется Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом от 29 ноября 2007 г. № 286-ФЗ (в действующей редакции с изменениями и дополнениями) «О взаимном страховании» и Федеральным законом от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ (в действующей редакции с изменениями и дополнениями) «О некоммерческих организациях».



Опишите, какие действия вы бы предприняли в целях поиска страховой компании для страхования квартиры от затопления? Сравните свои предположения с нижеприведенным текстом.

В процессе поиска оптимального варианта страхования для обеспечения защиты от рисков, присущих конкретному субъекту экономики, необходимо произвести изучение страхового рынка и выбрать подходящего страховщика. В частности, следует:

- определить перечень компаний, осуществляющих требуемый вид страхования, удостоверившись в наличии у них соответствующих лицензий и достаточного уставного капитала (информация приведена на официальном сайте органа страхового надзора в реестре субъектов страхового дела);
- сопоставить статистическую информацию о сборах страховых премий и произведенных страховщиками страховых выплатах, приведенную на специализированных страховых сайтах;
- оценить уровень финансовой устойчивости страховщиков с использованием информации о присвоенных им независимыми экспертными агентствами рейтингах надежности. Информацию о рейтингах страховщиков можно найти как на сайте самих компаний, так и на сайте независимых экспертных агентств (международных рейтинговых агентств – *Fitch, Moody's, Standard & Poor's, AM Best*, либо российских рейтинговых агентств – «Эксперт РА», «Национальное рейтинговое агентство»).

Важно отметить, что в соответствии с российским законодательством страхователь имеет право заключать договор страхования только с российской страховой компанией. С иностранными страховыми организациями могут быть заключены только договоры перестрахования рисков прямого договора страхования.

Упростить задачу по поиску страховщика можно, обратившись к *страховому брокеру* – профессиональному участнику страхового рынка, который осуществляет для страхователя поиск страховщика и при необходимости – перестраховочной ком-

пани, подбор оптимальных условий страхования и перестрахования в соответствии с индивидуальными потребностями страхователя, а также оказывает иные услуги.



**Страховые брокеры** — юридические лица (коммерческие организации) или постоянно проживающие на территории Российской Федерации и зарегистрированные в установленном законодательством Российской Федерации порядке в качестве индивидуальных предпринимателей физические лица, осуществляющие деятельность на основании договора об оказании услуг страхового брокера по совершению юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования по поручению физических лиц или юридических лиц (страхователей) от своего имени, но за счет этих лиц либо совершению юридических и иных действий по заключению, изменению, расторжению и исполнению договоров страхования (перестрахования) от имени и за счет страхователей (перестрахователей) или страховщиков (перестраховщиков).

Страховой брокер является независимым посредником и несет полную ответственность за некачественное или неполное размещение рисков клиента в страхование и (или) перестрахование. При оказании услуг страховой брокер не вправе одновременно действовать в интересах страхователя и страховщика. Чаще всего страховой брокер действует в интересах и по поручению страхователя (перестрахователя). По закону страховому брокеру разрешено осуществлять также иную деятельность, связанную со страхованием, за исключением деятельности в качестве страхового агента, страховщика, перестраховщика.



**Страховые агенты** — физические лица, в том числе физические лица, зарегистрированные в установленном законодательством Российской Федерации порядке в качестве индивидуальных предпринимателей, или юридические лица, осуществляющие деятельность на основании гражданско-правового договора от имени и за счет страховщика в соответствии с предоставленными им полномочиями.

Все действия, которые совершает страховой агент, осуществляются по доверенности, выдаваемой ему страховщиком, и считаются совершенными от лица страховщика. В зависимости от полномочий, предоставленных страховщиком, страховые агенты могут быть посредниками, которые занимаются поиском страхователей



### О профессиях

На практике специалистов страховых организаций, осуществляющих оценку рисков страхователя (перестрахователя) и принятие решений относительно их страхования, устанавливающих страховые тарифы и условия страхования (перестрахования), а также отвечающих за формирование сбалансированного страхового портфеля, называют **андеррайтерами** (от англ. слова *underwriter* — подписавшийся).

**Страховой актуарий** — работник страховщика, осуществляющий деятельность по расчетам страховых тарифов, страховых резервов, оценке инвестиционных проектов страховщика с использованием методов математической статистики (высшей математики). Деятельность страховых актуариев подлежит обязательной государственной аттестации.

**Страховые сюрвейеры** — инспекторы или агенты страховщика, а также представители независимых сюрвейерских компаний, действующих на основе договора подряда на сюрвейерскую деятельность, проводящие осмотр имущества, изучение бизнес-процессов, оценку рисков и уровня безопасности операционной деятельности потенциального страхователя. По результатам сюрвейерских проверок сюрвейер составляет заключение, на основе которого страховщик принимает решение о возможности принятия на страхование рисков потенциального клиента.

**Аварийный комиссар** — представитель страховщика или независимый специалист, действующий по поручению страховщика, который при наступлении страхового случая привлекается для проведения осмотра поврежденного имущества, установления характера, причин и размера нанесенного ущерба. По отдельному указанию страховщика комиссар также может осуществлять реализацию поврежденного имущества, розыск пропавшего имущества и оказывать иные услуги, связанные с урегулированием страхового случая.

**Аджастер** — независимый специалист или организация по урегулированию претензий страхователя на возмещение убытков в связи со страховым случаем. Может действовать по поручению страхователя либо страховщика. В функции аджастера входит расследование всех обстоятельств заявленного события для установления факта наступления страхового случая, его соответствия условиям договора страхования, определение суммы страхового возмещения, подлежащего выплате, составление экспертного заключения для страховщика (или страхователя), а также участие в урегулировании убытков с представителем противоположной стороны (страхователя или страховщика).

и приемом от них заявлений на страхование с последующей передачей страховщику для оформления договора страхования, либо «полномочными» страховыми агентами, имеющими право заключать со страхователями договоры страхования от имени страховщика, а также участвовать в урегулировании страховых случаев.

Страховые агенты могут работать на одного страховщика (моноагенты) или на нескольких страховщиков одновременно (мультиагенты). За свою деятельность страховой агент получает от страховщика комиссионное вознаграждение.



Выполните задание 14.3 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Страховая услуга – это платная услуга, оказываемая страховщиком и связанная с предоставлением страховой защиты, а именно исполнением страховщиком взятого на себя обязательства по компенсации ущерба страхователя при наступлении страхового случая. Ценой страховой услуги является страховая премия, которая рассчитывается страховщиком исходя из страхового тарифа. Страховая услуга неосязема до тех пор, пока не будет выплачено страховое возмещение ущерба. Страховая выплата производится только по тем договорам, по которым произошли страховые случаи. Страховщики, оказывающие страховые услуги, являются профессиональными участниками страхового рынка, и их деятельность подлежит обязательному государственному лицензированию. Помимо страховщиков на страховом рынке присутствуют страховые посредники, а также иные субъекты, оказывающие услуги, связанные со страхованием. Надзор за страховой деятельностью, лицензирование профессиональных участников рынка, а также ведение реестра субъектов страхового дела осуществляет Банк России. Знание текущих законодательных требований к деятельности страховых организаций в совокупности с оценкой их деятельности со стороны рейтинговых агентств позволяет осуществлять выбор в пользу страховщиков с высокой степенью надежности и финансовой устойчивости.

## 14.4. Урегулирование страховых случаев. Получение страховой выплаты

Постановка  
проблемы

Заключению договора страхования предшествует осознание экономическим субъектом некоторого рода опасности, которой



он подвержен. Предполагаемое неблагоприятное событие может так никогда и не произойти. Однако в случае его наступления необходимо предпринять ряд мероприятий для получения страховой выплаты от страховщика. Приходилось ли вам или вашим родным получать страховую выплату? Какие действия вами были предприняты для ее получения?



*Анекдот*

Гражданин обратился к страховщику с требованием о страховой выплате. В объяснении написал, что прлучил травмы в результате падения с крыши. Страховщик отказал в выплате, объяснив, что клиент вводит его в заблуждение, ведь он получил травмы не в результате падения с крыши, от чего был застрахован, а в результате удара о землю!

*По материалам с сайта: <http://rbkmoneyz.narod.ru>*



Как вы думаете, может ли человек, попавший в такую ситуацию, получить страховую выплату ущерба?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните, что означают понятия «убыток», «ущерб», «компенсация», «возмещение», «действительная стоимость имущества».



Как вы думаете, какие действия и в какие сроки нужно предпринять страхователю для обеспечения возможности получения страховой выплаты по произошедшему страховому событию? Проверьте свое предположение, прочитав следующий текст.

**Уведомление об убытке.**

**Заявление о выплате страхового возмещения**

Договор страхования может быть заключен только при наличии у страхователя имущественного интереса в сохранности предмета страхования. Заключив договор со страхователем, страховщик принимает на себя обязательство по оплате заявленных в период действия договора страховых случаев. Наряду со страховщиком и страхователем, участниками договора страхования могут выступать застрахованные лица, выгодоприобретатели и третьи лица. До момента подписания договора страхователь и страховщик должны определиться с несколькими существенными условиями договора, без которых он не может быть заклю-

чен. К таким существенным условиям относятся: объект и предмет страхования, перечень страхуемых рисков, страховая сумма и срок действия договора. При заключении договора страхования страхователь должен предоставить страховщику полную и достоверную информацию о риске. В свою очередь страховщик обязуется не разглашать третьим лицам информацию, полученную от страхователя, т. е. соблюдать конфиденциальность. В случае предоставления страховщику неполной или недостоверной информации об объекте или предмете страхования страховщик имеет право отказать страхователю в выплате страхового возмещения.

Несвоевременное уведомление страховщика об убытке или обстоятельствах, которые могут к нему привести (например, когда третье лицо обратилось к страхователю с требованием о возмещении ущерба, которое страхователь еще не удовлетворил), является частой причиной отказа в выплате страхового возмещения. Поэтому для обеспечения возможности получения страховой выплаты страхователь должен в первую очередь соблюдать предусмотренные договором страхования сроки и своевременно уведомлять страховщика об убытке или об обстоятельствах, которые могут к нему привести. В договоре страхования срок уведомления страховщика может быть установлен как «в течение ... дней» или «как можно раньше, но не позднее ... дней» с момента обнаружения страхового события. Встречаются также случаи установления страховщиками в договорах страхования дополнительных ограничений по сроку обнаружения события страхователем с момента его происшествия.

Уведомление об убытке может направлять страхователь, выгодоприобретатель или их уполномоченный представитель (доверенное лицо). Уведомление об убытке может быть направлено в свободной форме либо по форме, предусмотренной страховщиком. Основной его целью является информирование страховщика о произошедшем событии.

*В уведомлении страховщика об убытке* должна содержаться следующая информация (может быть дополнена документами, относящимися к убытку):

- номер договора страхования;
- обстоятельства и характер произошедшего события, имеющего признаки страхового случая по договору;
- предполагаемые или точные место и время наступления данного события;
- предполагаемая сумма убытка;
- действия, предпринятые страхователем для минимизации ущерба.

Уведомляя страховщика об убытке, страхователь должен помнить, что несколько схожих убытков, источником которых стало одно и то же событие, должны быть объединены в единое целое, так как в дальнейшем будут рассматриваться страховщиком как один страховой случай.

К письменному уведомлению страховщика желательно приложить документ, который послужил основанием для выявления страхователем страхового события, например, справку или акт из соответствующих компетентных органов (пожарной службы, полиции, больницы, иных органов) и (или) служебное заключение (акт) страхователя (юридического лица), фиксирующее время и место произошедшего события, подписанное уполномоченными лицами. Остальные документы для доказательства понесенного страхователем ущерба могут быть собраны и представлены страховщику на рассмотрение позднее.

Получив уведомление об убытке, страховщик должен проинформировать страхователя (выгодоприобретателя) о комплекте документов, который необходимо собрать и представить на рассмотрение страховщику для принятия решения о выплате страхового возмещения.

В зависимости от вида страхования и конкретного страхового события перечень документов по убытку может быть закрытым, исходя из сложившейся практики урегулирования таких событий, или открытым, когда речь идет о нестандартном, индивидуальном убытке. Открытый перечень документов по убытку возможен, когда в рамках договора страхования страховщик заранее предусмотрел условие о праве требования от страхователя дополнительных документов по убытку, которые позволят ему более детально изучить убыток и его обстоятельства и принять решение о выплате страхового возмещения. Непредставление страхователем (выгодоприобретателем) таких документов дает страховщику право отказать в выплате страхового возмещения в части убытка, не подтвержденной документально.

В состав документов по убытку всегда входит «Заявление о страховом случае» или «Заявление о выплате страхового возмещения». Заявление составляется страхователем (выгодоприобретателем) после сбора всей необходимой документации по убытку, выяснения обстоятельств произошедшего события и определения величины ущерба. Заявление о страховом случае составляется по форме, утвержденной страховщиком, либо в свободной письменной форме.

*В заявлении о страховом случае* должны быть указаны:

- номер и дата договора страхования;

#### 14.4. Урегулирование страховых случаев. Получение страховой выплаты

- данные о страхователе/выгодоприобретателе;
- страховой случай по договору страхования;
- дата и время наступления события;
- дата предварительного уведомления страховщика об убытке;
- развернутое описание произошедшего события;
- точная сумма убытка (включая расходы страхователя, связанные с предпринятыми мерами по снижению величины ущерба, даже если эти меры оказались безуспешными);
- наличие или отсутствие виновных лиц;
- сумма полученной компенсации убытка от виновных лиц (при наличии);
- требование о выплате страхового возмещения;
- перечень прилагаемых к заявлению документов, подтверждающих величину и обстоятельства возникновения убытка.



Выполните задание 14.4 из тетради-практикума.



Назовите возможные причины отказа страховщика в выплате страхового возмещения страхователю, отличные от ситуаций, когда страховщик отказывается признать событие страховым случаем. Проверьте полноту своих знаний, прочитав следующий текст.

#### Рассмотрение заявленного ущерба страховой компанией. Выплата страхового возмещения

Правилами страхования предусматривается срок рассмотрения страховщиком заявления страхователя о страховом случае и всей документации по убытку. Этот срок исчисляется с момента получения страховщиком полного пакета документов по убытку.

Дополнительно для принятия решения о выплате страхового возмещения страховщик может:

- собственными силами или путем привлечения аварийного комиссара произвести осмотр места происшествия и поврежденного имущества;
- привлечь независимого эксперта (аджастера) для расследования обстоятельств возникновения убытка, его величины и подготовки соответствующих заключений (экспертиз);
- привлечь оценщика для определения точной величины ущерба;
- назначить медицинскую/врачебную экспертизу для оценки состояния здоровья потерпевшего (в личном страховании, страховании ответственности);

- отсрочить выплату в отношении события, связанного с противоправными действиями третьих лиц, и потребовать от страхователя заключение от правоохранительных или судебных органов по данному событию.

На основании заявления страхователя (выгодоприобретателя) о страховом случае и иных представленных им документов, подтверждающих факт наступления страхового случая и размер ущерба, страховщик составляет страховой акт (акт о страховом случае).



**Страховой акт** — документ, составляемый страховщиком и содержащий сведения о рассмотрении им требования о страховой выплате, в том числе о наличии или об отсутствии страхового случая, о потерпевшем и о размере причитающейся ему страховой выплаты либо об основаниях отказа в страховой выплате.

*Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 225-ФЗ (ред. от 18 декабря 2018 г.) «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте»*

В случае отказа в страховой выплате страховщик в предусмотренные договором сроки и с соответствующим обоснованием причин отказа должен письменно уведомить страхователя (выгодоприобретателя) о принятом решении.

*Страховщик имеет право отказать страхователю в выплате страхового возмещения в случае:*

- совершения страхователем (выгодоприобретателем) умышленных (в том числе преступных) действий, направленных на наступление страхового случая;
- сообщения страхователем страховщику заведомо ложных сведений о застрахованном объекте/предмете;
- получения страхователем (выгодоприобретателем) соответствующего возмещения ущерба (вреда) от лица, виновного в причинении этого ущерба;
- неисполнения страхователем (выгодоприобретателем) обязанности по уведомлению страховщика о существенных изменениях, повлиявших на степень страхового риска;
- несвоевременного исполнения страхователем (выгодоприобретателем) обязанности по письменному уведомлению страховщика о наступлении страхового события;
- если факт наступления страхового события не подтверждается компетентными органами или если страховое событие

произошло при неизвестных (или невыясненных) обстоятельствах;

- если страхователь не принял всех возможных и необходимых мер по спасанию поврежденного имущества и уменьшению последствий ущерба;
- если страхователь сообщил недостоверные сведения об обстоятельствах страхового события;
- в иных случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.

В случае признания заявленного события страховым случаем в предусмотренные договором сроки страховщик должен выплатить страхователю страховое возмещение (произвести страховую выплату).



**Страховая выплата** — денежная сумма, которая определена в порядке, установленном федеральным законом и (или) договором страхования, и выплачивается страховщиком страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю при наступлении страхового случая.

Пределом ответственности страховщика является страховая сумма, установленная в договоре страхования. Если в договоре страхования установлена страховая сумма (лимит ответственности) на один страховой случай, то сумма возмещения по всем убыткам, вызванным одним и тем же страховым случаем, не может превысить этой страховой суммы. Если в договоре страхования предусмотрена безусловная франшиза, то сумма страховой выплаты по страховому случаю будет уменьшена на ее величину. При осуществлении страхования жизни страховщик в дополнение к страховой сумме может также выплачивать страхователю часть инвестиционного дохода.

В случае нанесения ущерба имуществу страхователя и в зависимости от условий составления договора страхования, сумма страхового возмещения может учитывать либо не учитывать износ, остаточную стоимость имущества после наступления страхового события и действительную стоимость аналогичного имущества на рынке. В первом случае, если страховая сумма в момент наступления страхового события окажется ниже действительной стоимости застрахованного имущества, страховщик возместит ущерб пропорционально отношению страховой суммы к действительной стоимости имущества. При этом из суммы возмещения также вычитается остаточная стоимость имущества. Если

по условиям договора износ имущества при расчете страхового возмещения не учитывается и действует принцип «новое за старое», то страховщик возмещает полную сумму замены утраченного имущества на аналогичное новое.

В сумму страховой выплаты должны быть включены произведенные страхователем расходы по предотвращению или уменьшению убытка, а также расходы по выполнению указаний страховщика по выяснению и установлению размера убытка, даже если соответствующие меры оказались безуспешными.

Напомним, что суть страхования заключается в компенсации ущерба пострадавшему лицу, поэтому при получении страховой выплаты нельзя получать доход или прибыль (принцип необогащения). По этой же причине законодательно запрещено осуществлять двойное страхование (заключение сразу нескольких договоров страхования в отношении одного и того же объекта страхования). Если, несмотря на запрет, страхователь заключил договоры страхования сразу с несколькими страховщиками (например, страхование имущества на сумму, превышающую в общей сложности действительную стоимость этого имущества), то страховое возмещение, получаемое им от всех страховщиков, не может превышать действительной стоимости застрахованного имущества. При этом каждый из страховщиков выплачивает страховое возмещение в размере, пропорциональном отношению страховой суммы по заключенному договору к общей сумме страхования по всем заключенным страхователем договорам.

Если страхователь не согласен с выводами страховщика, то он имеет право оспорить его решение в судебном либо внесудебном порядке (путем переговоров).

В процессе спора со страховщиком о причинах и размере ущерба каждая из сторон договора страхования имеет право потребовать проведения независимой экспертизы. Экспертиза проводится за счет стороны, потребовавшей ее проведения. Если в результате экспертизы будет установлено, что отказ страховщика в выплате страхового возмещения был необоснованным, страховщик принимает на себя долю расходов по экспертизе, соответствующую соотношению суммы, в выплате которой было первоначально отказано, и суммы возмещения, выплаченной после проведения экспертизы. Расходы на проведение экспертизы по случаям, признанным после ее проведения нестраховыми, относятся на счет страхователя (выгодоприобретателя).

При обсуждении сторонами договора спорных вопросов необходимо обратить внимание на формулировки условий данного

договора. На практике при разрешении спорных вопросов в суде суд, как правило, трактует условия договора страхования непосредственно так, как они сформулированы в договоре. Возможность по организации судебных споров законодательно ограничена по времени сроком исковой давности.



**Срок исковой давности** — период времени, в течение которого страхователь может подать претензию страховщику для разрешения спорного вопроса в судебном порядке.

Срок исковой давности в соответствии с Гражданским кодексом РФ составляет два года с момента, когда страховая компания должна была исполнить обязательство по выплате страхового возмещения убытка (отказала в страховой выплате).

После выплаты страхового возмещения к страховщику, выплатившему страховое возмещение, переходит в пределах выплаченной суммы право требования, которое страхователь (выгодоприобретатель) имеет к лицу, ответственному за убытки (виновному лицу), возмещенные в результате страхования. Чтобы обеспечить страховщику возможность воспользоваться данным правом, страхователь (выгодоприобретатель) обязан передать ему все документы и сообщить все сведения, необходимые для осуществления права требования. Если страхователь (выгодоприобретатель) отказался от своего права требования к лицу, ответственному за убытки, возмещенные страховщиком, или это стало невозможным по вине страхователя (выгодоприобретателя), то страховщик освобождается от уплаты страхового возмещения полностью или в соответствующей части и вправе потребовать возврата излишне выплаченной суммы возмещения.



Выполните задания 14.5 и 14.6 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

В случае обнаружения убытка или обстоятельств, которые могут к нему привести, страхователь должен как можно раньше, но не позднее предусмотренного договором страхования срока, уведомить страховщика о произошедшем событии. После предварительного уведомления страхователь осуществляет сбор документов, необходимых для доказательства страхового случая по договору (подтверждающие обстоятельства возникновения события и величину ущерба) и вместе с заполненным заявлением на выплату страхового возмещения направляет страховщику.



Страховщик рассматривает заявление страхователя и всю представленную по убытку документацию и в предусмотренные договором страхования сроки сообщает страхователю о принятом решении – о признании либо непризнании убытка страховым случаем. В случае признания заявленного события страховым случаем страховщик производит страховую выплату. Спорные вопросы между страхователем и страховщиком могут быть решены в порядке переговоров либо в ходе судебного разбирательства.



Выполните задания 14.7–14.11 из тетради-практикума.



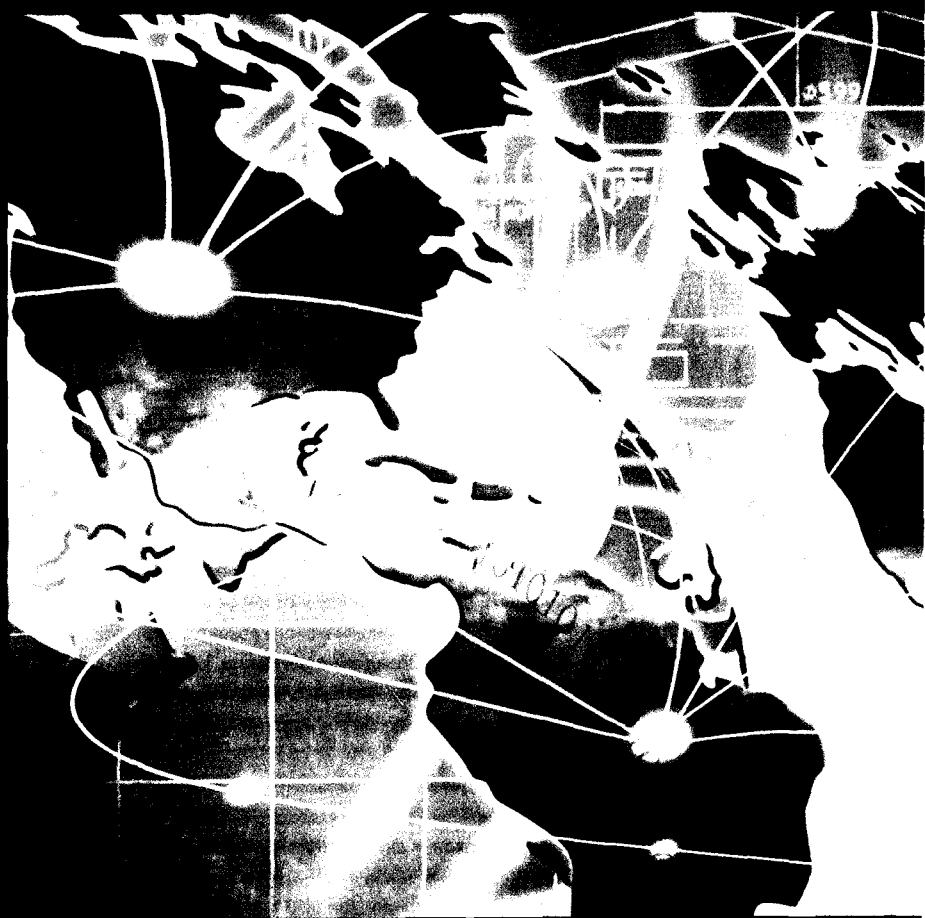
Выполните задания 14.12–14.14 из тетради-практикума.



Выполните задания 14.15 и 14.16 из тетради-практикума.

## Глава 15

Как российская экономика связана с экономиками других стран?





## **Дополнительная литература**

### **Книги**

1. Международные экономические отношения: Учебник /Под ред. Б. М. Смитиенко. – 3-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2017.
2. Спиридонов И. А. Мировая экономика: Учебное пособие /И. А. Спиридонов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010.

### **Интернет-ресурсы**

- Единый портал внешнеэкономической информации. URL: [www.ved.gov.ru](http://www.ved.gov.ru)
- Министерство экономического развития РФ. URL: [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
- Организация Объединенных Наций. URL: [www.un.org/](http://www.un.org/)
- Федеральная таможенная служба РФ. URL: [www.customs.ru](http://www.customs.ru)
- Федеральная служба государственной статистики РФ. URL: <http://www.gks.ru>

### **Законодательные акты**

1. Федеральный закон от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности».
2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

### **Изучив главу, вы узнаете:**

- как функционирует мировое хозяйство и каким образом взаимодействуют компании и правительства разных стран;
- какое место занимает Россия в современной мировой экономике и с помощью каких экономических инструментов можно повысить международную конкурентоспособность нашей страны;
- как происходит сотрудничество между государствами для решения глобальных проблем;
- как осуществлять самостоятельный поиск информации о состоянии мировой экономики для принятия экономических решений;
- как объективно оценивать тенденции развития мирового хозяйства и формировать рациональные экономические ожидания;
- как выявить свою склонность к работе в сфере международных экономических отношений.

### **Изучив главу, вы научитесь:**

- |                      |  |
|----------------------|--|
| Необходимый уровень  | <ul style="list-style-type: none"><li>• определять причины и оценивать противоречия глобализации экономики;</li><li>• объяснять отличия мировых рынков от национальных рынков стран мира, международной торговли услугами от международной торговли товарами;</li><li>• рассчитывать внешнеторговое сальдо и внешнеторговый оборот разных стран;</li><li>• объяснять преимущества наличия в государствах собственной валюты и оценивать риски использования ими иностранных валют;</li></ul>   |
| Повышенный уровень   | <ul style="list-style-type: none"><li>• находить и анализировать статистическую информацию по отраслевой и географической структуре международной торговли и внешней торговли России;</li><li>• различать отдельные методы государственного регулирования внешней торговли;</li><li>• объяснять причины и последствия изменения валютных курсов и рассчитывать кросс-курсы валют;</li><li>• оценивать воздействие иностранных инвестиций на экономику стран мира, объяснять сущность и причины «бегства капитала» за рубеж;</li></ul>                                |
| Максимальный уровень | <ul style="list-style-type: none"><li>• предлагать пути решения глобальных экономических проблем, в том числе оценивать свою собственную роль в борьбе с ними;</li><li>• определять место России в системе международных экономических отношений, критически оценивать товарную структуру отечественной внешней торговли, анализировать перспективы российского участия в международных организациях и интеграционных объединениях;</li><li>• предлагать пути развития внешней торговли России и увеличения роли нашей страны в мировом хозяйстве в целом.</li></ul> |

## 15.1. Глобализация экономики и ее противоречия

### Постановка проблемы

Наверняка вы уже не раз сталкивались с понятием «глобализация» на уроках обществознания, а также во время просмотра новостей по телевизору или в Интернете. Глобализация охватывает различные сферы жизни общества: политику, культуру, религию и др. Однако большинство ученых сходятся во мнении, что особенно ярко глобализация проявляется в сфере экономики. Более того, считается, что именно экономические интересы государств и компаний являются движущей силой глобализации и влияют на ее политическую, культурную и прочие составляющие. Однако какое это влияние – позитивное или, напротив, негативное?

Прочитайте высказывания различных выдающихся экономистов, политиков и общественных деятелей о глобализации экономики\*.

\* По материалам:  
Ohmae K. The End of Nation State. Free Press, 1995. P. 5, 20.  
URL: www.wikipedia.org; www.brainyquote.com



В настоящее время «традиционные национальные государства превратились в неестественные, даже невозможные с точки зрения бизнеса единицы в глобальной экономике», а «прежняя карта мира... стала не более чем иллюзией».

*Кеничи Омаи, японский бизнесмен, один из пяти «гуру менеджмента мирового уровня» по версии журнала The Economist*

Глобализация и свободная торговля действительно способствуют экономическому росту и приводят к снижению цен на множество товаров.

*Роберт Рейх, американский экономист и политик, министр труда США (1992–1997)*

Люди обвиняют меня за то, что я поддерживаю глобализацию. Но это сравнимо с тем, как если бы меня обвиняли за поддержку восхода солнца по утрам.

*Клэр Шорт, британский политический деятель, министр международного развития Великобритании (1997–2003)*

Мне нравится глобализация; я бы хотел признать, что она действительно приносит благо, но это не просто утверждать, когда жизнь более 600 млн человек катится под откос.

*Пол Вулфовиц, американский политик,  
10-й президент Всемирного банка*

Глобализация, по мнению таких богатых людей, как мы, это чудесная вещь... Вот вы говорите — Интернет, мобильные телефоны, компьютеры. Но все это не имеет отношения к двум третям людей, живущих на Земле.

*Джимми Картер, 39-й президент США (1977—1981),  
лауреат Нобелевской премии мира*

В том случае, если глобализация означает (как это часто бывает), что у людей, имеющих власть и богатство, теперь появились новые возможности по дальнейшему обогащению и захвату власти за счет более бедных и слабых людей, то мы должны воспротивиться глобализации во имя вселенской свободы.

*Нельсон Мандела, борец за права человека, первый темнокожий президент ЮАР (1994—1999), лауреат Нобелевской премии мира*

Как вы видите, существуют абсолютно противоположные мнения о глобализации и ее влиянии на экономическую жизнь общества. Имеются как верные сторонники глобализации экономики, так и ее ярые противники.



Какое из представленных мнений вам показалось наиболее верным и почему? Какая из приведенных цитат лично вам понравилась больше всего и почему?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из курса обществознания и истории, что означают понятия «глобализация» и «глобальные проблемы», какими бывают страны по уровню экономического развития.

Решение  
проблемы

Как вы думаете, что означает понятие «интернационализация хозяйственной жизни» и как это связано с глобализацией экономики? Попробуйте предположить, что подразумевают под термином «международные экономические отношения», в чем заключаются эти отношения и между кем они возникают. Проверьте свои предположения, ознакомившись с дальнейшим текстом.

## Современное мировое хозяйство и глобализация экономики

Экономическую жизнь современного общества отличает весьма интересная особенность – стремительная *интернационализация* (от англ. *internationalize* – становиться международным). Под ней подразумевается рост взаимосвязи и взаимозависимости между странами и регионами мира, а также между компаниями и предпринимателями из разных стран. Таким образом, интернационализация хозяйственной жизни означает постепенное стирание границ между хозяйствами разных стран и увеличение экономических связей между ними.

В результате процесса интернационализации хозяйственной жизни появился и начал развиваться совершенно новый организм – объединенное хозяйство всего мира. В экономической науке его называют «мировая экономика» или «мировое хозяйство».



**Мировое хозяйство** – экономическое пространство, образованное в результате процесса интернационализации хозяйственной жизни, в рамках которого взаимодействуют субъекты из разных стран мира.

*Субъекты мирового хозяйства* – это все те, кто выходит за национальные границы и начинает взаимодействовать с зарубежными партнерами. К ним относятся как страны мира, так и компании из этих стран, а также международные организации и физические лица – простые люди, деятельность которых имеет влияние мирового масштаба. Важными субъектами мирового хозяйства являются транснациональные корпорации (от англ. *transnational* – выходящий за пределы нации, страны) – компании, капитал которых вложен во многие страны мира и которые осуществляют продажу собственных товаров и услуг на рынках множества государств.



Выполните задание 15.1 из тетради-практикума.

Между субъектами мирового хозяйства в процессе их взаимодействия возникают связи, которые в экономической науке называют международными экономическими отношениями.



**Международные экономические отношения (МЭО)** — связи между представителями бизнеса из разных стран мира, а также любые другие связи между национальными экономикками нескольких государств.

Наиболее распространенными формами МЭО являются международная торговля товарами и услугами, международное движение капитала и миграция рабочей силы, международное научно-техническое сотрудничество и обмен информацией между странами, кооперация между производителями товаров и услуг из разных стран, деятельность международных экономических организаций и сотрудничество между странами в решении глобальных проблем.

Во второй половине XX – начале XXI в. происходило стремительное развитие международных экономических отношений, и сегодня почти все страны мира активно включились в систему МЭО. Мировое хозяйство, которое еще недавно понималось лишь как совокупность национальных хозяйств, теперь становится целостной глобальной системой. Именно это тесное переплетение экономик разных стран и представляет собой глобализацию экономики, которая является высшей стадией интернационализации хозяйственной жизни.



**Глобализация экономики** — процесс изменения структуры мировой экономики, при котором из совокупности национальных хозяйств она преобразуется в единую глобальную экономическую систему.

Что же стало причиной глобализации экономики, почему границы государств начали постепенно стираться, а международные экономические отношения вышли на глобальный уровень? По мнению ученых, глобализации экономики способствовало множество факторов, основными из которых являются: научно-технологический прогресс, развитие транспортных систем, эволюция управленческих технологий и появление глобальных проблем (рис. 15.1).



Поработайте в парах. Выберите один из указанных факторов и обсудите, почему и каким образом он повлиял на развитие МЭО и глобализацию экономики. Презентуйте свои выводы.



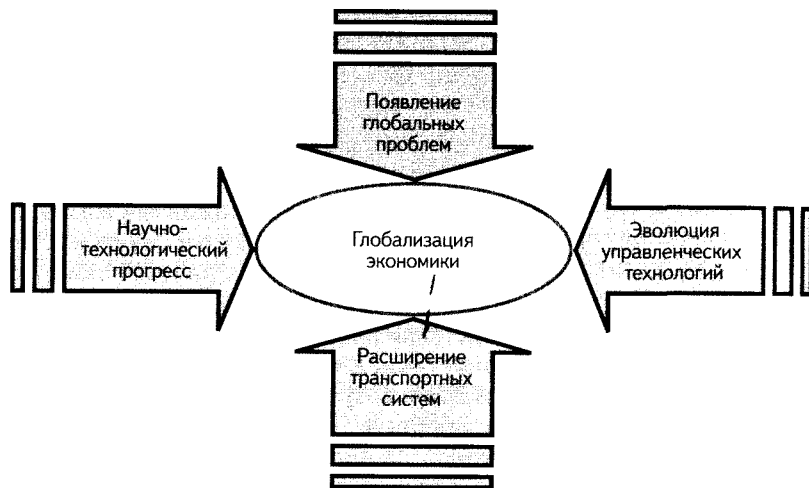


Рис. 15.1.  
Факторы  
глобализации  
экономики



Как вы считаете, каким образом глобальные проблемы современности связаны с экономикой отдельных стран и с мировым хозяйством в целом? Сколько денег, по вашему мнению, тратят государства на решение глобальных проблем?

### Глобальные проблемы и экономика

Все глобальные проблемы современности имеют непосредственное отношение к экономической сфере жизни современного общества.

Экологическая проблема значительно обострилась со второй половины XIX в. в ходе индустриализации планеты. За последние 100 лет вследствие экономической деятельности людей было уничтожено около  $\frac{1}{4}$  обрабатываемой земли и  $\frac{2}{3}$  лесов, а каждое десятилетие в мире теряется около 7% плодородных почв. Исследования показали, что содержание углекислого газа в атмосфере по сравнению с 1860 г. увеличилось на 30%. При этом основным источником накопления углекислого газа также является экономическая деятельность – сжигание нефти, угля и леса с целью производства энергии. Большую обеспокоенность вызывает и состояние озонового слоя: над Антарктидой площадь озоновой «дыры» уже сравнялась с общей площадью территорий США, Канады и Мексики. Экологическая проблема требует наиболее развитых форм международного сотрудничества, однако на сегодняшний день бюджеты стран и международных организаций, направляемые на ее решение, неадекватны масштабам

наносимого вреда. На защиту окружающей среды в индустриальных странах в год тратится около 1–2% ВВП. В то же время, по подсчетам экспертов, ущерб от человеческой деятельности, наносимый окружающей среде ежегодно, составляет не менее 4–6% мирового ВВП (без учета вреда, нанесенного здоровью людей). К 2100 г. ущерб только от глобального потепления, по оценке британских исследователей, может составить до 20% мирового ВВП.



Выполните задание 15.2 из тетради-практикума.

*Демографическая проблема*, т. е. проблема роста населения Земли, также имеет прямое отношение к экономике, поскольку связана в первую очередь с недостатком продовольственных ресурсов. Ученые прогнозируют, что к 2050 г. спрос на продовольствие в мире вырастет в 3 раза. В 2011 г. население планеты превысило 7 млрд человек, а уже к 2025 г. оно может увеличиться до 8,5 млрд. При этом ожидается, что 83% мирового населения будут проживать в развивающихся странах. В то же время именно в этих государствах особенно остро стоит проблема обеспечения продовольствием. Несмотря на то что сельское хозяйство является ведущей отраслью хозяйства большинства развивающихся стран, оно при этом является наиболее «слабым звеном» экономики этих государств. Вследствие применения отсталых агротехнических методов и низкого уровня производительности труда фермеры в развивающихся странах едва могут прокормить себя и свою семью (в то время как один фермер в США обеспечивает потребности примерно 60 человек, в Западной Европе – около 20 человек).

*Проблема бедности*, разумеется, имеет непосредственное отношение к экономической сфере жизни общества. Ее также называют проблемой разделения мира на полюсы экономического развития. Если одни государства являются относительно богатыми, зажиточными (их нередко называют странами «золотого миллиарда», имея в виду крупнейшие государства Европы, а также США, Канаду и Японию, в которых проживает около миллиарда человек), то другие – бедными, где большая часть населения живет в нищете, под постоянной угрозой голодной смерти. По данным Всемирного банка, в 2018 г. около 650 млн человек проживали ниже уровня бедности (на международном уровне принято, что черта бедности составляет 1,9 долл. США в день на человека). Несмотря на то что наблюдается существенный прогресс в решении данной проблемы (еще в 1990-е гг. за

чертой бедности проживало около 2 млрд человек), она остается чрезвычайно серьезной.

Высокоразвитые страны, конечно, могут помогать развивающимся государствам в преодолении проблемы бедности, однако на практике весьма часто случается так, что страны «золотого миллиарда», напротив, вынуждают бедные государства к невыгодному и несправедливому сотрудничеству. Помимо этого, экономические кризисы становятся причиной распространения бедности в самих развитых странах: вследствие безработицы, распространившейся в странах Европы после кризиса 2008–2009 гг., каждый четвертый европейский житель находился на грани бедности.



Как вы считаете, каким образом миграция влияет на проблему бедности в развитых и развивающихся странах? Что вы слышали о европейском миграционном кризисе, начавшемся в 2015 г.? Каковы его причины? Каковы его возможные последствия? Должны ли, по вашему мнению, развитые страны сдерживать приток мигрантов из развивающихся государств?

Очень опасной глобальной экономической проблемой является *проблема сокращения ресурсов*. Как вам уже известно, многие ресурсы, которые человек применяет в своей экономической деятельности, являются невозобновляемыми – они не восстанавливаются самостоятельно и не могут быть восстановлены искусственно. К невозобновляемым ресурсам относятся, в частности, горючие полезные ископаемые (нефть, природный газ, уголь, торф), служащие для людей источниками энергии. Конечно также благородные металлы и строительные материалы (глины, песчаники, известняки). Чем больше человечество их добывает и использует в хозяйстве, тем меньше их остается следующим поколениям. Например, согласно прогнозам ООН, нефти при текущих объемах добычи человечеству хватит не более чем на 50 лет, а природного газа – немногим больше чем на 60 лет.

Более того, быстрое увеличение населения Земли и осложнение экологической обстановки могут привести к тому, что даже возобновляемые ресурсы однажды закончатся. Пресная вода, леса, плодородные почвы – все эти ресурсы, необходимые для поддержания жизнедеятельности людей, еще подлежат восстановлению, однако со временем может возникнуть их непозволимый дефицит. Уже сегодня 2 млрд человек в 80 странах мира живут в условиях ограниченного обеспечения питьевой водой. За прошедшие 150 лет количество питьевой воды в рас-

чете на одного человека снизилось в 4 раза, и прогнозируется, что к 2025 г. с дефицитом воды столкнутся еще 3 млрд человек.

*Проблему безопасности и насилия* также следует рассматривать с экономической точки зрения. Ведь государства тратят на обеспечение безопасности огромную часть национального бюджета. Так, в 2018 г. годовой объем совокупного оборонного бюджета всех стран мира составил более 1,8 трлн долл. При этом 35% этой суммы (610 млрд долл.) на оборону потратили Соединенные Штаты, 13% (228 млрд долл.) – Китай и 4% (66 млрд долл.) – Россия. Только представьте себе, сколько средств наши страны, живя в мире, могли бы направить на борьбу с бедностью, голодом, болезнями, непоправимым изменением климата и ухудшением экологической ситуации!

Кроме проблемы завышенных расходов на вооружение существует ряд других проблем безопасности и насилия, связанных с экономикой. Так, например, средства банков и других финансовых учреждений нередко вовлекаются в финансирование терроризма и нелегальной торговли оружием и наркотиками. При помощи экономических инструментов преступники «отмывают деньги»: это интересное выражение используется для описания процесса превращения «грязных» денег, полученных от незаконной деятельности, в легальные средства. Например, преступные деньги могут быть направлены на депозиты в банки, на покупку товаров или на создание новых компаний – в таком случае правоохранительным органам становится сложнее отследить их происхождение.

Немаловажной проблемой является также то, что некоторые государства напрямую участвуют в войнах или косвенно поддерживают военные конфликты в других странах в целях собственного обогащения, например, для получения контроля над запаками природных ресурсов. Подобная завоевательная политика проводилась крупными западными державами в эпоху великих географических открытий, однако, к сожалению, продолжает нередко использоваться и в современном мире.



Выполните задание 15.3 из тетради-практикума.

Поделитесь вашим мнением на тему того, что лично вы можете сделать для борьбы с глобальными экономическими проблемами.



Как вы считаете, как общество относится к глобализации экономики: поддерживают ли люди данный процесс или, напротив, пытаются воспрепятствовать ему? Проверьте себя, прочитав следующий текст.

## Противоречия глобализации экономики

Существуют как сторонники глобализации, так и ее противники. Верных сторонников – почитателей глобализации называют *гиперглобалистами*. По их мнению, значение отдельных стран в современном мире постоянно ослабевает, их границы стираются, и постепенно формируется единое мировое хозяйство, которым управляют транснациональные компании.

Действительно, ТНК играют огромную роль в современном мировом хозяйстве: нередко по объему произведенной продукции они превосходят целые государства. Эксперты предостерегают, что не следует бездумно сравнивать ВВП стран и объем продаж ТНК, поэтому в 2012 г. были проведены специальные исследования, в ходе которых сравнивалась «экономическая мощь» ТНК и стран мира. Результаты исследований показали, что в 2010–2011 гг. компания *Wal-Mart Stores* по своей экономической мощи была сопоставима с Вьетнамом, *Royal Dutch Shell* превосходила Марокко, а *ExxonMobil* немногим отставала от Словакии. Что касается российских ТНК, то «Газпром» по объему произведенной добавленной стоимости обошел Коста-Рику и оставил позади еще порядка 100 стран. Гиперглобалисты подчеркивают, что ТНК способствуют развитию экономики стран, в которых они функционируют: создают там рабочие места, строят дороги и прочую инфраструктуру, а нередко и основывают школы или больницы. По мнению гиперглобалистов, транснациональные корпорации скоро полностью изменят карту мира, создав собственную «карту ТНК» (рис. 15.2).

В отличие от гиперглобалистов *антиглобалисты* являются непримиримыми противниками глобализации. Они часто организуют митинги и в своих выступлениях заявляют, что глобализация имеет несправедливый характер и выгодна только ведущим развитым государствам и крупным транснациональным корпорациям. При этом у гиперглобалистов есть впечатляющие доводы: к началу XXI в. ведущие страны мира, в которых проживало всего 15% населения планеты, контролировали более 70% мировых ресурсов, глобального производства и потребления, международной торговли.

В последнее время глобализация нередко подвергается критике со стороны знаменитых ученых, политиков и общественных деятелей. Они соглашались с антиглобалистами в том, что глобализация в целом и деятельность ТНК в частности увеличивает разрыв в доходах между богатыми и бедными странами, приводит к нарушениям прав человека, наносит вред экологии.



Рис. 15.2.  
Карта ТНК

В то же время движение антиглобализма сегодня воспринимается как нечто маргинальное (отвергающее общепринятые моральные нормы и правила поведения), поскольку акции антиглобалистов обычно принимают весьма вызывающий, а нередко и просто скандальный характер (рис. 15.3).

Несмотря на все вышеперечисленное, большинство сторонников и противников глобализации признают, что процесс объединения мира объективен и его уже невозможно остановить. Однако все чаще звучат аргументы в пользу смены курса



Рис. 15.3. Акция антиглобалистов

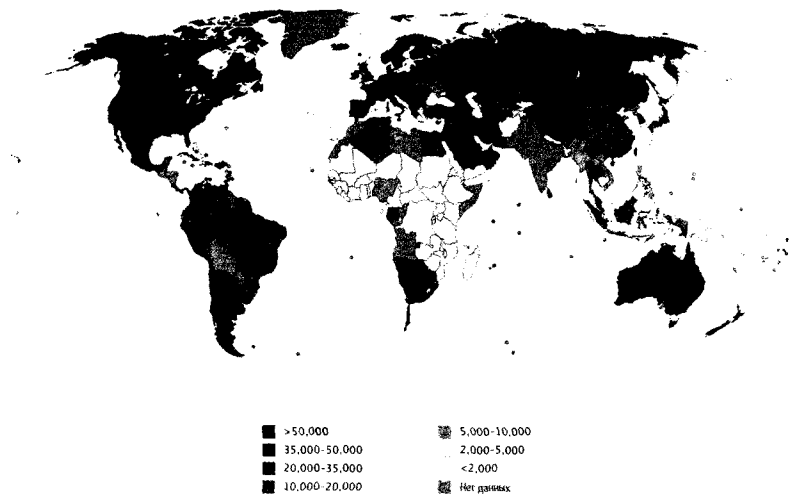


Рис. 15.4. Страны мира по ВВП на душу населения (МВФ, 2017)

глобализации, осуществления ее альтернативной модели – «глобализации с человеческим лицом», т. е. более социально ориентированной и контролируемой обществом, чем современная модель. Сторонников подобного подхода называют *альтерглобалистами*. В отличие от антиглобалистов альтерглобалисты активно поддерживают объединение человечества в глобальном масштабе, однако призывают к контролю за деятельностью международных организаций и ТНК с тем, чтобы исключить их пагубное влияние на менее развитые государства.

На карте (рис. 15.4) показано распределение стран мира согласно их ВВП на душу населения в 2017 г. Посмотрите на карту и скажите, согласны ли вы с тем, что существует деление мира на «богатый Север» и «бедный Юг». Как вы считаете, является ли такое деление следствием глобализации экономики?



Выполните задание 15.4 из тетради-практикума.

Вам представлены два различных взгляда на глобализацию экономики:

- 1) глобализация экономики — объективный процесс, происходящий независимо от желания государств и других субъектов мирового хозяйства. Мировая экономика является глобализирующейся;
- 2) глобализация экономики — субъективный процесс, форма определенной экономической политики, проводимой отдельными странами мира и транснациональными компаниями в собственных интересах. Мировая экономика является глобализируемой.



Как вы считаете, какое из двух высказываний верно? Попробуйте привести примеры, иллюстрирующие глобализацию как экономическую политику отдельных стран.

### Обобщение новых знаний

Экономическую жизнь современного общества отличает стремительная интернационализация хозяйственной жизни – рост взаимосвязи и взаимозависимости между компаниями, странами и регионами мира. В результате процесса интернационализации хозяйственной жизни образовалось новое пространство – мировое хозяйство, субъектами которого являются государства, транснациональные компании, международные организации и даже простые люди. Между субъектами мирового хозяйства возникают международные экономические отношения. В настоящее время интернационализация хозяйственной жизни достигла высшей стадии – глобализации экономики. Она представляет собой процесс изменения структуры мирового хозяйства, при котором из совокупности национальных хозяйств она преобразуется в единую глобальную экономическую систему. Существуют поклонники глобализации (гиперглобалисты), ее противники (антиглобалисты), а также сторонники создания альтернативной модели глобализации (альтерглобалисты).

## 15.2. Международная торговля

### Постановка проблемы

В середине XVII в. правление императорского клана Токугава на более чем 200 лет фактически отрезало Японию от внешнего мира. Стремясь укрепить свою власть, правители из рода Токугава с 1636 г. ввели смертную казнь для японцев, которые были пойманы при попытке покинуть пределы страны. Этот двухвековой период ученые теперь называют «великим покоем», потому что тогда в Японии не было никаких особых экономических достижений. Если в западных странах в это время осуществлялась промышленная революция, то в Японии методы производства в сельском хозяйстве или промышленности почти не изменялись. Множество товаров, уже ставших привычными на Западе, в Японии оставались неизвестными.

В XIX в. начала активно развиваться торговля США с Китаем, а в Японии американские корабли могли пополнять запасы угля и продовольствия по дороге в Китай. Поначалу японские власти отказались обсуждать с американцами возможность расширения экономических контактов. Однако американцы с помощью нескольких военных кораблей вынудили Японию пойти на переговоры и подписать торговый договор. Заключение





Рис. 15.5.  
Голландцы  
с телескопом  
в гавани Нагасаки  
(японская  
гравюра)

соглашения устранило препятствия для международной торговли в Японии, и вскоре на японский рынок пришли компании из США, Европы и других стран (рис. 15.5). Несмотря на то что многие японцы испытывали ненависть к иностранцам, они не могли отрицать очевидное. Они были потрясены тем, насколько сильно отстали от Запада в коммерции, промышленности, образовании, военной науке и многих других областях. Это открытие побудило японцев к активным действиям: многие отправились за границу набираться знаний и увлеклись идеями свободной торговли.

Свободная торговля оказала мощное воздействие на японскую экономику. Приток импортных товаров привел к разорению многих купцов, которые слишком медленно приспосабливались к рыночным переменам. В то же время у некоторых японских предпринимателей дела, напротив, пошли в гору, поскольку они получили возможность привлечь зарубежных партнеров, инвесторов, а также компетентных работников. Инициативность частных предпринимателей превратила Японию в процветающую промышленную державу, активно участвовавшую в международных экономических отношениях. За время с 1874 по 1916 г. объем импорта вырос на 824%, а объем экспорта увеличился на 1121%. Стремительно возросла доля торговли в валовом национальном продукте, достигнув 23% в 1916 г. Ученые сходятся во мнении, что именно открытость японской экономики стала переломным моментом в истории страны и важным фактором для экономического роста Японии.

*По материалам книги Джима Пауэлла «Как частное предпринимательство создало современную Японию»*



Как вы думаете, почему торговля с другими странами оказала такое сильное положительное воздействие на японскую экономику?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

### Повторение изученного

Вспомните из предыдущих глав учебника понятия «рынок», «рыночная экономика», «конкуренция», «конкурентоспособность», «цена». Какие основные типы рынков существуют? От чего зависит конкурентоспособность компании на рынке? Как устанавливается рыночная цена? Каковы основные черты рыночной экономики?

### Решение проблемы

В рассказе о Японии вам встретилось понятие «открытая экономика». Как бы вы определили данное понятие? Автаркия — это антоним открытой экономики, именно в этом состоянии и оказалась Япония в XVII в. Попробуйте дать собственное определение автаркии и сформулировать ее достоинства и недостатки. Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Автаркия и открытая экономика

*Открытая экономика* — это экономика страны, включенной в систему международных экономических отношений. Внутренний рынок открытых экономик является доступным (в разумных пределах) для иностранных товаров, услуг, капитала, рабочей силы. Как показал пример Японии, открытость экономики позволяет стране внедрять инновационный зарубежный опыт, а также побуждает национальные компании к повышению эффективности своей деятельности. Кроме того, участвуя в МЭО, страны могут специализироваться на производстве конкретной продукции и таким образом значительно экономить издержки (об этом вы узнаете позднее).

Противоположностью открытой экономики является автаркия (от др.-греч. *autarkeia* — самообеспеченность, самодостаточность), при которой в стране потребляется только то, что произведено в ее пределах.



**Автаркия** — режим самообеспечения экономики страны, при котором ее участие в международных экономических отношениях минимизируется.

Автаркия направлена на создание экономики, способной самостоятельно обеспечить себя всем необходимым. В этом заключается как сила, так и слабость автаркии: используя ее, страна, с одной стороны, становится независимой от своих зарубежных партнеров, однако, с другой стороны, вынуждена производить самые разные товары и лишена возможности сконцентрировать силы на каких-то определенных производствах, чтобы улучшить их качество. Кроме того, очевидно, что ряд стран мира вообще не имеют доступа к тем или иным товарам (в силу своего географического положения<sup>1</sup>, климата и других факторов) или их производство чрезвычайно дорого. Это создает дефицит, а в долгосрочном периоде может сделать неэффективной даже самую благополучную экономику.

В мировой истории автаркия использовалась в основном в качестве вынужденной и временной меры. Так, тоталитарные режимы устанавливали автаркию с целью милитаризации экономики и достижения экономической власти над населением. Во время Второй мировой войны правящие круги Германии, Италии, Японии использовали политику автаркии как средство в борьбе за передел мира, а СССР – для защиты от внешнего давления. Исторический опыт показал, что автаркия, доведенная до крайности («автаркия ради автаркии»), способна нанести непоправимый вред экономике страны, отбросив ее далеко позади других государств в области экономической эффективности, научно-технического прогресса и уровня благосостояния народа.



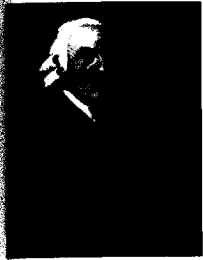
Выполните задание 15.5 из тетради-практикума.



Рассматривая автаркию, мы с вами выяснили, что для некоторых стран в силу их особенностей производство определенных благ абсолютно невыгодно. Какие примеры этого вы можете привести? Как вы думаете, что подразумевается под «абсолютными преимуществами» страны в торговле той или иной продукцией? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### **Абсолютные и сравнительные преимущества стран мира**

Первым ученым, предложившим рассмотреть преимущества стран в производстве различных товаров, стал уже известный вам английский экономист Адам Смит. В своем знаменитом сочинении «Исследование о природе и причинах богатства народов» он выдвинул положения, которые впоследствии легли в основу одной из основополагающих теорий международной торговли (т. е.



Адам Смит  
(1723—1790)

теорий, объясняющих причины развития торговли между странами) – *теории абсолютных преимуществ*.

Суть теории А. Смита заключается в том, что одни страны мира обладают преимуществами по производству отдельных товаров перед другими государствами, т. е. могут производить эту продукцию с меньшими затратами. По мнению ученого, странам выгодно осуществлять производство и продажу лишь той продукции, которую они могут изготовить с меньшими, чем в других странах, затратами труда, а затем на вырученные деньги закупать за рубежом ту продукцию, изготовление которой внутри страны менее выгодно.

*Пример.* Из двух соседствующих государств одно производит кофе с меньшими затратами труда (т. е. в этой стране один рабочий в единицу времени изготовит больше кофе, чем в соседней стране), а другое имеет возможность достичь большей эффективности при выращивании бананов. В таком случае, согласно теории А. Смита, им значительно выгоднее торговать друг с другом, чем выращивать и кофе, и бананы на своей территории.

В рассмотренном примере речь идет о *естественных преимуществах* стран, т. е. о тех преимуществах, которые связаны с благоприятными климатическими условиями или наличием определенных природных ресурсов. В то же время сегодня страны торгуют не только сельскохозяйственной продукцией и другими естественными ресурсами, но также готовыми изделиями и услугами. Преимущество государств в производстве подобной продукции и услуг называют *приобретенным*; обычно такое преимущество связано с успехами стран в снижении издержек, улучшении качества, разработке уникальных технологий. Например, Япония является одним из крупнейших мировых производителей стали, хотя она не имеет запасов железа и угля (два основных компонента производства стали) на своей территории и закупает их у других стран. Главная причина успеха Японии в изготовлении стали заключается в разработанных японскими заводами инновационных технологиях, благодаря которым они достигли экономии издержек труда и сырьевых материалов.



Две соседствующие латиноамериканские страны — Аргентина и Бразилия могут производить на своей территории зерно и сахар. Однако их затраты труда на это производство различаются. За одно и то же время рабочий в Аргентине может изготовить 50 т зерна, 25 т сахара или любую комбинацию объемов этих продуктов. Бразильский рабочий за это время сможет произвести 40 т зерна, 100 т сахара или любую их комбинацию.

Можете ли вы, основываясь на теории абсолютных преимуществ А. Смита, дать этим странам какой-нибудь совет?

Последователи А. Смита вдохновились его теорией, однако вскоре поняли, что у нее есть определенные недостатки. Как вы думаете, в чем они заключаются? Все ли страны могут использовать советы А. Смита при организации производства? Выскажите свои предположения, а затем проверьте их, прочитав следующий текст.

Теория абсолютных преимуществ А. Смита, как вы уже наверняка определили, является несколько упрощенной. Так, сравнивая издержки производства товаров разными странами, Смит рассматривал лишь затраты на рабочую силу. При этом он не учитывал такие важные факторы, как различия государств по качеству производимой продукции и уровню заработной платы, а также не брал в расчет транспортные издержки по перевозке товаров из одной страны в другую. Однако главным недостатком теории британского экономиста является то, что она не давала ответ на весьма важный вопрос: что же делать тем странам, у которых нет абсолютных преимуществ в производстве ни одного товара?

Свое решение данной проблемы предложили последователи А. Смита, наиболее знаменитым из которых является Давид Рикардо – британский экономист и финансист, благодаря собственному уму и профессионализму заработавший миллионное состояние. В 1819 г. он разработал теорию сравнительных преимуществ (ее также называют теорией относительных преимуществ). Согласно данной теории, даже в том случае если страна не обладает абсолютными преимуществами в производстве каких-либо товаров, это не станет препятствием для получения выгод от торговли с другими государствами. По мнению ученого, для такой страны наиболее выгодно специализироваться на производстве тех товаров, по которым у нее есть преимущества в сравнении с другими товарами (сравнительные преимущества).

*Пример.* Рассмотрим производство двух товаров (пшеницы и хлопка) в двух странах – США и Мексике (табл. 15.1). В США затраты времени на производство тонны пшеницы составляют



Давид Рикардо  
(1772–1823)

Таблица 15.1. Производство пшеницы и хлопка в США и Мексике

Вид товара	США	Мексика
1т пшеницы	30ч	40ч
1т хлопка	45ч	50ч

Таблица 15.2. Альтернативные издержки по производству пшеницы и хлопка в США и Мексике

Вид товара	США	Мексика
1 т пшеницы	$30 : 45 = 0,67$ т хлопка	$40 : 50 = 0,8$ т хлопка
1 т хлопка	$45 : 30 = 1,5$ т пшеницы	$50 : 40 = 1,25$ т пшеницы

30 ч, а на производство тонны хлопка – 45 ч, тогда как в Мексике для производства 1 т пшеницы необходимо потратить 40 ч, а 1 т хлопка – 50 ч.

Как видно из табл. 15.1, США имеют абсолютные преимущества по производству как пшеницы, так и хлопка. Однако прежде чем делать дальнейшие выводы, определим сравнительные преимущества по производству каждого товара в США и Мексике. Для этого подсчитаем альтернативные издержки по производству пшеницы и хлопка в обеих странах (табл. 15.2).

По нашим подсчетам, за то время, пока производится 1 т пшеницы, в США можно произвести 0,67 т хлопка, а в Мексике – целых 0,8 т хлопка. При этом за время производства 1 т хлопка в США можно заготовить 1,5 т пшеницы, а в Мексике – всего 1,25 т пшеницы. Получается, что Мексика, не обладая абсолютными преимуществами, имеет сравнительное преимущество по производству хлопка, в то время как США обладают сравнительным преимуществом лишь в производстве пшеницы. Таким образом, мексиканские производители могут смело предложить американским компаниям импортировать хлопок из Мексики, а взамен экспортировать на мексиканский рынок пшеницу.

Кроме теорий А. Смита и Д. Рикардо существуют и другие теории, с помощью которых ученые-экономисты показывают преимущества развития торговли между странами. Те, кому интересно более глубоко понять данный процесс, могут почитать о теориях Хекшера – Олина, Леонтьева, Портера, Самуэльсона – Столпера и других классических теориях международной торговли. Они требуют немного большего времени для понимания, однако учитывают большее количество факторов, а потому более приближены к реальности. В то же время авторы всех теорий сходятся во мнении о том, что торговля между странами – это необходимый процесс, который способствует развитию национальных хозяйств и мировой экономики в целом.



Выполните задание 15.6 из тетради-практикума.



Мы с вами рассмотрели теоретические основы торговли между странами. Настало время обсудить основные термины, которые используют экономисты при обсуждении данной тематики. Знакомы ли вам какие-то из этих понятий: «международная торговля», «международное разделение труда», «экспорт», «импорт», «внешнеторговое сальдо», «внешнеторговый оборот»? Постарайтесь дать собственные определения известным вам понятиям и проверьте себя, прочитав следующий текст.

### Международная торговля и международное разделение труда

*Международная торговля* – обмен товарами и услугами между разными странами мира. Это старейшая и наиболее развитая форма международных экономических отношений, в общей системе МЭО она занимает центральное место. Она зародилась в глубокой древности – уже во время становления первых государств (Египта, Месопотамии и других) в IV–III тысячелетиях до нашей эры. Однако в то время господствовало натуральное хозяйство, а потому в международный обмен поступала лишь небольшая часть произведенной продукции. Становление рыночных отношений и воздействие научно-технического прогресса дали мощный импульс развитию торговли между странами. За первые 40 лет после Второй мировой войны международная торговля выросла более чем в 37 раз. В 1980 г. международная торговля товарами достигла 2 трлн долл., в 2000 г. – уже 6 трлн долл., в 2006 г. – 12 трлн долл., а в 2018 г. – уже 19,7 трлн долл.

Когда эксперты говорят не о мировой экономике в целом, а о конкретной стране, то ее торговые отношения с другими странами называют не международной, а *внешней торговлей* (например, внешняя торговля России, внешняя торговля Китая). Национальную статистику по экспортно-импортным операциям называют *внешнеторговой статистикой*.

Международная торговля и внешняя торговля стран мира состоят из двух противоположно направленных потоков – экспорта и импорта.



**Экспорт** – вывоз товаров для их продажи за границей.



**Импорт** – ввоз товаров для их продажи внутри страны.

Понятия «экспортер» и «импортер» используются для обозначения как компаний, непосредственно вывозящих товары

за границу или закупающих их за рубежом, так и стран, специализирующихся на экспорте или импорте конкретной продукции. Например, Россия в настоящее время является экспортером нефти и импортером промышленного оборудования.

Товары считаются экспортированными или импортированными с момента пересечения таможенной границы государства. Пересечение товарами государственной границы фиксируется таможенными органами и затем отражается во внешнеторговой статистике.

Двумя другими важными показателями, часто используемыми в статистике, являются внешнеторговое сальдо и внешнеторговый оборот. *Внешнеторговое сальдо* показывает, чего в стране больше: экспорта или импорта. В свою очередь *внешнеторговый оборот* демонстрирует общую сумму экспортно-импортных операций страны. Таким образом,

$$\text{Внешнеторговое сальдо} = \text{Экспорт} - \text{Импорт};$$

$$\text{Внешнеторговый оборот} = \text{Экспорт} + \text{Импорт}.$$



Важно понимать, что приведенная формула расчета внешнеторгового оборота не работает в случае, когда данный показатель рассчитывается не для отдельной страны, а для всего мира. Как вы думаете, почему? Предположите, каким способом эксперты договорились рассчитывать мировой внешнеторговый оборот.

Положительное внешнеторговое сальдо означает, что страна экспортирует за границу больше товаров (в денежном эквиваленте), чем импортирует из других государств. Это, в свою очередь, подтверждает, что на продукцию страны наблюдается высокий спрос в зарубежных государствах, а также показывает, что страна не потребляет все то, что производит.

Если внешнеторговое сальдо отрицательно, то ввоз товаров в страну преобладает над их вывозом. В мировой практике принято считать, что отрицательное сальдо – это плохая тенденция, так как чрезмерный импорт способствует наводнению рынка импортными товарами и ущемлению интересов отечественного производителя. В слаборазвитых странах отрицательное внешнеторговое сальдо может свидетельствовать о недостаточной конкурентоспособности национальной продукции. В то же время вот уже много лет у такой высокоразвитой страны, как США, отрицательное сальдо достигает нескольких десятков миллиардов долларов. Таким образом, даже с отрицательным сальдо страна



может достигать значительных успехов при реализации продуманной государственной политики.



Выполните задание 15.7 из тетради-практикума.

Основой международной торговли является *международное разделение труда (МРТ)* – способ организации мировой экономики, при котором разные страны специализируются на производстве определенной продукции и, обмениваясь товарами между собой, дополняют национальные экономики друг друга (именно так, как об этом в своих теориях писали А. Смит и Д. Рикардо).

Разделение труда может осуществляться не только между народами разных стран или регионов, но и между работниками в рамках одной транснациональной корпорации.

Существует три вида международного разделения труда (рис. 15.6).

1. *Общее МРТ* происходит в том случае, если страны специализируются на определенных сферах производства или отраслях хозяйства (т. е. имеют *отраслевую специализацию*): например, на промышленности, сельском хозяйстве, добыче полезных ископаемых. С общим МРТ связано деление стран на индустриальные, сырьевые и аграрные государства.
2. *Частное МРТ* предполагает разделение труда между странами по производству отдельных видов готовой продукции и услуг, т. е. конкретных предметов (*предметная специализация*). Примером частного МРТ является специализация стран на экспорте чая или на поставках электронно-вычислительной техники.
3. *Единичное МРТ* имеет место в случае, если производители из разных стран специализируются на изготовлении отдельных

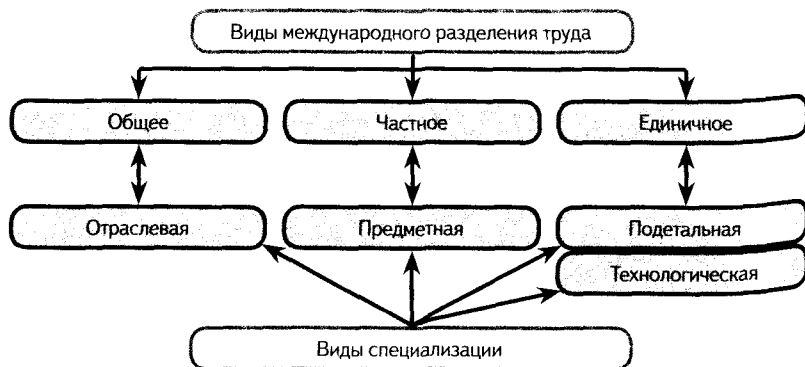


Рис. 15.6. Виды международного разделения труда и специализации

деталей и компонентов конечной продукции (*подетальная специализация*) или на отдельных стадиях технологического процесса (*технологическая специализация*). Страна, специализирующаяся на производстве и экспорте электродвигателей, имеет подетальную специализацию, а страна, в которой развито производство и экспорт тканей для дальнейшего изготовления одежды, – технологическую специализацию.

Чрезвычайно важной чертой современной международной торговли является стремление стран к специализации на производстве высокотехнологичной продукции. Несмотря на то что издержки производства сырьевых товаров являются гораздо более низкими, чем затраты на изготовление инновационной продукции, именно научно-техническое развитие позволяет странам увеличивать свое благосостояние. Ведь если экономика стран – экспортеров сырьевых товаров в значительной мере зависит от цен на это сырье, то экономика государств – экспортеров наукоемкой продукции зависит главным образом от ума и работоспособности своих ученых и предпринимателей.



Выполните задание 15.8 из тетради-практикума.



Как вы думаете, в чем отличие внутреннего рынка страны от национального рынка? А чем отличается международный рынок от мирового рынка? Каким образом, с вашей точки зрения, устанавливаются цены на товары в международной торговле? Проверьте себя, ознакомившись с текстом.

### Мировой рынок

Современная мировая экономика – это рыночная экономика. В результате развития международной торговли начали постепенно формироваться международные рынки, которые в совокупности с внутренними рынками стран мира образовали единый *мировой рынок*. Разные виды рынков в мировой экономике иллюстрирует рис. 15.7.

*Внутренний рынок* – это рынок конкретной страны, на котором обмениваются товары и услуги, произведенные и потребляемые внутри данной страны.

*Национальный рынок* – это рынок конкретной страны, на котором происходит обмен товаров и услуг, произведенных или потребляемых не только внутри страны, но и за рубежом. Таким образом, национальный рынок включает в себя сегмент внутреннего рынка и сегмент, связанный с экспортом и импортом.

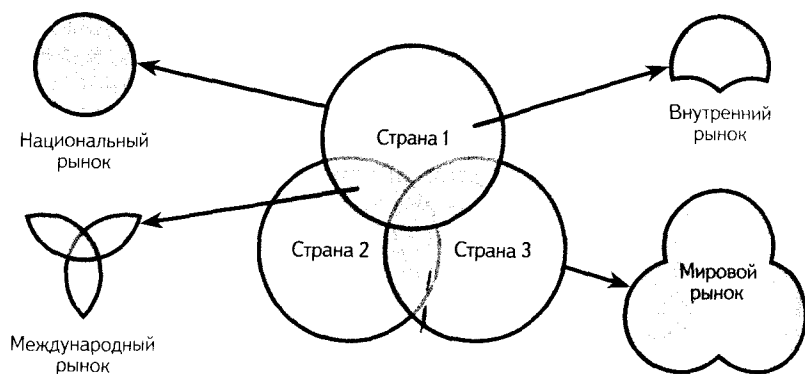


Рис. 15.7. Виды рынков в мировой экономике

*Международный рынок* – это совокупность сегментов национальных рынков всех стран мира, связанных с экспортом и импортом. Международный рынок показывает совокупность торговых связей между рынками отдельных стран.

*Мировой рынок* объединяет рынки всех стран в единое целое. Он включает в себя совокупность внутренних рынков стран мира, а также международный рынок.

Как и во внутренней торговле, в международной торговле есть рынки совершенной конкуренции, рынки чистой монополии, рынки монополистической конкуренции и олигопольные рынки.

*Международный рынок совершенной конкуренции*, на котором функционирует множество продавцов и покупателей, имеет место в торговле товарами массового потребления (например, в торговле зерновыми культурами, какао, одеждой и обувью).

*Международным рынком чистой монополии*, на котором цену диктует единственный монополист, до последнего времени являлся мировой алмазный рынок (где до 80-х гг. XX в. монополистом выступала компания *De Beers*) и рынок программного обеспечения (позиции *Microsoft* были близки к монопольным до усиления ее основного конкурента – компании *Apple*).

К *международным рынкам монополистической конкуренции*, отличающимся конкурентным ценообразованием и высокой дифференциацией продукта, относится, в частности, автомобильный рынок, на котором ряд ведущих фирм предлагает разные по своим качествам автомобили (*Volkswagen, Nissan, Renault, Mazda, Ford, Mitsubishi, Volvo* и др.).

Типичным примером *международного олигопольного рынка*, предполагающего конкуренцию между несколькими крупными компаниями, является международный картель Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК, от англ. *OPEC – Organization*

of the Petroleum Exporting Countries). Как и в других картелях, члены ОПЕК принимают согласованное решение о сокращении или увеличении объемов добычи нефти, что в свою очередь влечет за собой изменение цены.

На установление цен на мировых рынках влияет множество факторов: например, политика крупнейших транснациональных корпораций, картелей или национальных правительств. Именно поэтому в международной торговле наблюдается множественность цен: на одни и те же товары в различных международных сделках могут устанавливаться разные цены. Например, значительные различия в цене могут наблюдаться при заключении обычных коммерческих сделок, при осуществлении бартерных операций или при поставке товаров по программам помощи развивающимся странам.

Однако если на каждый товар в международной торговле устанавливается множество цен, то как же тогда аналитики и предприниматели отслеживают изменение цен на эти товары на мировых рынках? Для такого рода оценок используют так называемые мировые цены.



**Мировые цены** – цены крупных экспортно-импортных сделок, совершенных между ведущими производителями или продавцами товаров в основных центрах международной торговли.

Так, например, мировыми ценами на нефть являются официальные цены продажи нефти странами – членами ОПЕК. Определяющими ценами на каменный уголь являются цены крупнейших экспортеров (США и Австралии) и импортеров угля (Японии и стран Западной Европы). Мировыми ценами на пшеницу являются цены Австралии, на рис – Таиланда, на бананы – Латинской Америки и портов США, на чай – Шри-Ланки, на кофе – Бразилии.



Как вы думаете, чем мировой рынок отличается от национальных рынков стран мира? Обсудите следующие вопросы:

1. На каком рынке действует больше субъектов: на национальном или мировом? Какие возможности и угрозы это несет для компаний, выходящих на мировой рынок?
2. Какие типы рынков по конкуренции встречаются в мировой экономике чаще, чем в национальных экономиках стран мира?
3. Как вы считаете, на какие рынки политические факторы влияют сильнее – на мировые рынки или на национальные рынки разных государств?

## Географическая и отраслевая структура международной торговли

*Географическая структура международной торговли* показывает, какую долю имеют разные страны в мировом экспорте и импорте. На протяжении всей новейшей мировой истории крупнейшими торговыми державами выступали развитые государства (США, Япония и страны Западной Европы). Однако в последнее время доля развивающихся стран в международной торговле значительно возросла. Особенно сильно укрепились позиции Китая, который в 2012 г. занял первое место в рейтинге стран мира по объему внешнеторгового оборота, сместив США, удерживавших торговое лидерство с 1945 г.

Около половины объема международной торговли в настоящее время приходится на десять крупнейших мировых торговых держав. Так, в 2018 г. на десятку ведущих экспортеров мира (Китай, США, Германия, Япония, Нидерланды, Республика Корея, Франция, Гонконг, Италия и Великобритания) пришлось 51,1 % мирового экспорта.

При этом на десять крупнейших импортеров мира (США, Китай, Германия, Япония, Великобритания, Франция, Нидерланды, Гонконг, Республика Корея, Индия) в 2018 г. пришлось 52,9 % мирового импорта.

Что касается участия России в международной торговле, то за последние годы позиции нашей страны на мировом рынке немного улучшились. Если к концу 90-х гг. XX в. Россия занимала лишь 20-е место среди ведущих экспортеров мира (российский экспорт составлял 1,3% мирового экспорта) и 28-е место среди стран-импортеров (0,7% мирового импорта), то в 2018 г. доля России в мировом экспорте товаров составила 2,3 % (14-е место среди ведущих стран-экспортеров мира), а в мировом импорте – 1,3 % (22-е место). Стоит отметить, что еще в 2013 г. Россия занимала 10-е место по экспорту и 16-е – по импорту, однако в основе усиления позиций России в то время лежал прежде всего рост цен на нефть и другие топливно-энергетические ресурсы.



Как вы думаете, почему после падения цен на сырьевые товары в 2014 г. произошло резкое снижение не только экспорта, но и импорта России?

*В географической структуре внешней торговли России* выделяются два крупных сектора: страны дальнего зарубежья и страны ближнего зарубежья – СНГ и ЕАЭС (данные организации *мы*

подробнее рассмотрим в параграфе 15.3). В настоящее время во внешней торговле России абсолютно преобладают страны дальнего зарубежья (более 88% внешнеторгового оборота России). Ведущими партнерами России среди стран дальнего зарубежья в 2018 г. были Китай, Германия, Нидерланды, Италия, Турция, США, Республика Корея, Польша, Япония. При этом среди стран ближнего зарубежья наиболее значимыми торговыми партнерами России традиционно выступают Белоруссия, Казахстан, а также Украина, торговля с которой несколько снизилась после событий 2014 г.



Выполните задание 15.9 из тетради-практикума.

**Отраслевая структура международной торговли** отражает международное разделение труда и специализацию стран на производстве определенных товаров, т. е. показывает, какими товарами государства торгуют друг с другом. На сегодняшний день основной тенденцией является снижение доли в мировом внешнеторговом обороте сырья, топлива и продовольственных товаров, а также одновременное увеличение доли промышленной продукции, в особенности продукции высоких технологий. Это связано с тем, что в конце XX в. развитые страны стали уделять значительное внимание разработке ресурсосберегающих технологий (технологий по экономии ресурсов), которые позволили им сократить импорт топливно-сырьевых и энергетических ресурсов из-за рубежа.

В 2018 г. на долю продукции высоких технологий приходилось около 12% международной торговли товарами.

Объем экспорта высокотехнологичных товаров России в 2018 г. составил 10 млрд долл. (29-е место в мире), что, к сожалению, несоизмеримо меньше экспорта тройки стран-лидеров – Китая (654 млрд долл.), Германии (210 млрд долл.), Республики Корея (193 млрд долл.).

В *отраслевой структуре российского экспорта* преобладают минеральные продукты (в первую очередь, нефть и природный газ). В 2018 г. они составляли 68,5% экспорта России в страны дальнего зарубежья и 38% поставок в страны СНГ. Другими важными позициями российского экспорта являются металлы и изделия из них; машины, оборудование и транспортные средства; продукция химической промышленности. На них в 2018 г. приходилось 19,5% экспорта из РФ в страны дальнего зарубежья и 43,3% поставок в СНГ.

В *отраслевой структуре российского импорта* преобладают машины, оборудование и транспортные средства (50,6%

импорта в 2018 г.). В значительных масштабах в Россию ввозят легковые автомобили, бытовую технику, компьютеры. Аналогичные российские товары пока не выдерживают конкуренции со стороны зарубежных производителей.



Выполните задания 15.10 и 15.11 из тетради-практикума.



Как вы думаете, в чем заключаются отличия международной торговли услугами от международной торговли товарами? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Международная торговля услугами

Наряду с международной торговлей товарами широко распространена международная торговля услугами. В соответствии с международными классификациями к *услугам* относят строительство, торговлю, ресторанный и гостиничный бизнес, транспортировку, хранение и связь, финансовые услуги, образование, здравоохранение и др.

Международная торговля товарами и международная торговля услугами тесно связаны: так, при поставках товаров за границу обычно оказывается множество услуг, начиная с анализа зарубежных рынков и заканчивая транспортировкой товаров. В то же время международная торговля услугами имеет некоторые важные особенности по сравнению с торговлей товарами.

Как вы знаете, услуги чаще всего неосвязаемы – они не имеют овеществленной формы, а потому их нельзя передать иностранному покупателю традиционным способом, например, по почте. Для некоторых видов услуг можно предусмотреть материальную оболочку, например, флеш-карты памяти для хранения данных. В то же время развитие интернет-технологий постепенно снижает необходимость их использования.

Кроме того, услуги, в отличие от товаров, производятся и потребляются в основном одновременно и не подлежат хранению. В связи с этим зачастую требуется присутствие производителей и потребителей услуг в одной стране, что усложняет международную торговлю услугами.

В связи с этим можно выделить четыре способа осуществления международной торговли услугами.

1. Услуга перемещается за границу как обычный товар. Такой способ продажи услуг может использоваться, например, при предоставлении юридических консультаций по телефону или электронной почте (рис. 15.8).

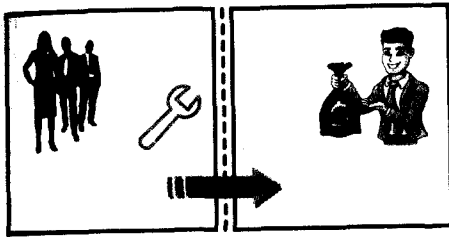


Рис. 15.8.  
Перемещение  
услуги

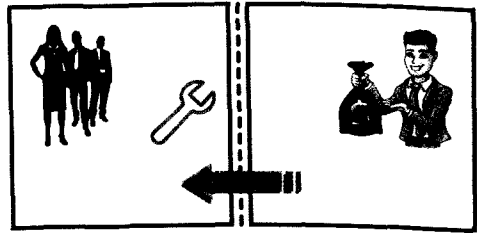


Рис. 15.9.  
Перемещение  
потребителя  
услуги

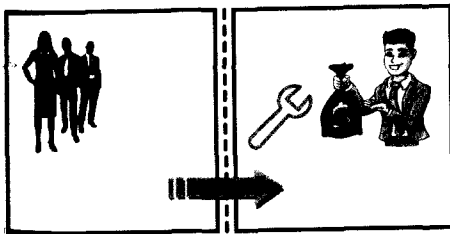


Рис. 15.10.  
Перемещение  
производителя  
услуги

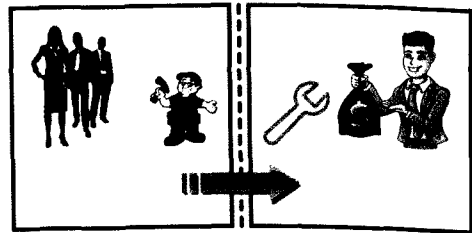


Рис. 15.11.  
Перемещение  
работника

2. Иностраный потребитель услуги перемещается в страну, где расположен ее производитель. Примером является выезд потребителя услуги за границу на учебу или для лечения (рис. 15.9).
3. Иностранная компания – производитель услуги перемещается в ту страну, где находится ее потребитель. Например, иностранная транспортная компания открывает представительство или дочернюю фирму в стране, в которой находится много потенциальных потребителей ее услуг (рис. 15.10).
4. Один или несколько работников компании-производителя перемещаются в страну, где находится потребитель. Примером служит приезд из-за границы иностранного архитектора или консультанта для оказания услуг (рис. 15.11).

Таким образом, в отличие от торговли товарами, экспорт и импорт услуг не обязательно предполагает пересечение услугами таможенных границ. Даже в случае, если производитель и потребитель услуги из разных стран находятся одновременно внутри территории одной страны и совершают там сделку, то данная услуга будет считаться международной.



По своим масштабам международная торговля услугами значительно отстает от международной торговли товарами. Доля экспорта услуг в общем объеме международной торговли товарами и услугами составила в 2018 г. всего около 22 %. Однако в последнее время объемы международного экспорта услуг растут значительно быстрее объемов международного экспорта товаров. За период с 1980 по 2018 г. экспорт услуг вырос более чем в 14 раз: с 402 млрд до 5,63 трлн долл.

Различные страны мира специализируются на экспорте разных видов услуг. Так, развитые страны предпочитают развивать финансовые услуги, консультирование, здравоохранение, образование и туризм. Развивающиеся страны нередко специализируются на туризме (Турция, Египет, Таиланд), транспортировке (Египет, Панама), финансировании (острова Карибского моря и Тихого океана с низким уровнем налоговых ставок). Стремительно растет мировой экспорт услуг в сфере информационно-коммуникационных технологий (ИКТ). Россия традиционно специализируется на экспорте транспортных услуг.



Как вы думаете, почему масштабы международной торговли услугами значительно отстают от масштабов международной торговли товарами? Каковы, по вашему мнению, основные причины столь высокого роста масштабов международной торговли услугами в последнее время?

Как вы считаете, экспорт каких видов услуг (транспортных, туристических, ИКТ, финансовых или других) нужно в первую очередь развивать России? В каких видах услуг у России могут быть конкурентные преимущества? Обоснуйте свою точку зрения.

Обобщение  
новых знаний

В современном мире государства отказались от автаркии и усугубляют открытую экономику для того, чтобы в полной мере воспользоваться абсолютными и сравнительными преимуществами от торговли с другими странами. Международная торговля – это обмен товарами и услугами между разными странами мира; она состоит из экспорта (вывоза товаров для их продажи за границей) и импорта (ввоза товаров для их продажи внутри страны). Сумма стоимостных объемов экспорта и импорта дает внешнеторговый оборот страны, а их разница – внешнеторговое сальдо. Основой международной торговли является международное разделение труда и специализация. В результате МРТ сформировался мировой рынок, состоящий из внутренних рынков стран мира и международного рынка. При установлении цен на товары на мировых рынках бизнесмены и эксперты ориентируются на мировые цены – цены крупных экспортно-импортных сделок, со-



*О профессиях*

**Менеджер по внешнеэкономической деятельности (менеджер ВЭД)** — специалист по осуществлению экспортно-импортных операций. Обязанности, возлагаемые руководством компаний на менеджера ВЭД, чрезвычайно обширны: это и поиск зарубежных клиентов, и заключение и сопровождение внешнеторговых контрактов, и оформление документации, и взаимодействие с транспортными компаниями и таможней, и участие в международных выставках. Помимо этого менеджер ВЭД нередко проводит исследование зарубежных рынков, а также разрабатывает и развивает новые направления внешней торговли. Даже к начинающим менеджерам ВЭД работодатели предъявляют высокие требования: наличие высшего профильного образования, владение английским языком на свободном уровне (а зачастую и владение вторым иностранным языком), понимание юридической и экономической основ внешнеэкономических сделок, знание правил таможенного оформления, умение вести деловую переписку и устные переговоры, знание традиций и деловой культуры стран-партнеров. Наиболее успешные менеджеры ВЭД — это коммуникабельные и инициативные люди с развитыми организаторскими способностями, готовые к частым командировкам.

вершенных между ведущими производителями или продавцами товаров в основных центрах международной торговли. Географическая структура международной торговли показывает, какую долю имеют разные страны в мировом экспорте и импорте. Отраслевая структура международной торговли показывает, какими товарами страны торгуют между собой. Наряду с международной торговлей товарами широко развита международная торговля услугами.

## 15.3. Регулирование международной торговли

Постановка  
проблемы

В России либерализация внешней торговли была осуществлена в 1992 г. одновременно с либерализацией внутренних цен, задолго до того как эти цены приблизились к своим равновесным значениям. Это привело к двум основным последствиям.

Во-первых, продажа ряда сырьевых ресурсов — нефти, топлива, цветных металлов — в условиях фантастической разницы мировых и внутренних цен, сравнительно низких экспортных тарифов и слабого таможенного контроля стала необыкновенно прибыльной, обеспечивая доходность в десятки тысяч процентов. При такой

доходности вложения в развитие производства потеряли всякий смысл, целью стало получение доступа к внешнеторговым операциям. Это способствовало росту коррупции и преступности, росту неравенства, повышению внутренних цен и спаду производства.

Во-вторых, поток относительно дешевых потребительских товаров из Польши, Турции, Китая, Западной Европы устремился в Россию, заполнив пустые до того полки магазинов и в то же время совершенно обрушив российскую легкую промышленность: в 1998 г. она производила менее 10% дореформенного уровня.

*В. М. Полтерович,*

*«Стратегии институциональных реформ. Китай и Россия»*



Что, по вашему мнению, представляет собой либерализация внешней торговли? Как вы считаете, почему она повлекла за собой такие серьезные проблемы для отечественной экономики? Можно ли этого было избежать?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из курса обществознания, что означают понятия «государство», «внешняя политика» и «протекционизм», в чем заключается основная цель государственной экономической политики.

Решение  
проблемы

Как вы считаете, должны ли органы государственной власти регулировать внешнюю торговлю своей страны? Мотивируйте, почему вы так думаете. Подтвердите свои предположения, прочитав следующий текст.

### Внешнеторговая политика

Значительную роль в развитии и регулировании международной торговли играют государства, которые проводят соответствующую внешнеторговую политику.



**Внешнеторговая политика** — деятельность органов государственной власти, направленная на развитие и регулирование торговых отношений с другими странами мира в интересах своей страны.

Внешнеторговая политика стран тесно связана с их внутренней экономической политикой. Кроме того, она является составной частью внешней политики государства, т. е. его общего курса в международных делах.

Существуют два основных вида внешнеторговой политики: протекционизм и либерализация.



**Протекционизм** — политика, направленная на защиту национальных компаний от иностранных конкурентов.

Проводя политику протекционизма, государство устанавливает разнообразные барьеры для импорта товаров.



**Либерализация** — политика, направленная на развитие внешней торговли страны.

При проведении политики либерализации государство отменяет все возможные ограничения, препятствующие развитию внешней торговли.

Протекционизм и либерализация в чистом виде встречаются крайне редко, потому что они являются двумя крайностями внешнеторговой политики. На практике же государства, как правило, осуществляют некий комбинированный вариант политики, сочетающий элементы и протекционизма, и либерализации.

На проводимую государствами внешнеторговую политику сильно влияют такие факторы, как политические мотивы, ситуация на международных рынках, а также внешнеторговая политика других стран (нередко государства вводят дополнительные барьеры для внешней торговли в качестве «ответного удара» на действия других стран). Однако основным фактором, воздействующим на внешнеторговую политику государств, является их собственное экономическое положение. Действительно, либерализация торговли может повлечь за собой не только положительные, но и весьма негативные последствия для тех стран, в которых национальные компании не готовы противостоять конкуренции со стороны иностранных корпораций. Поэтому политику либерализации чаще всего страны проводят развитые и сильные государства. Для развивающихся стран более безопасной является политика умеренного протекционизма, обеспечивающая защиту национальных компаний от иностранных конкурентов.



Как вы считаете, какую политику в настоящее время осуществляет Россия: либерализации или протекционизма? И какая политика, по вашему мнению, была бы наиболее подходящей для нашей страны на ближайшую перспективу? Обоснуйте свою точку зрения.

Знаете ли вы, при помощи каких инструментов государства могут защитить национальных производителей от иностранных конкурентов? Проверьте свои знания, прочитав следующий текст.

## Методы государственного регулирования внешней торговли

Существует множество методов регулирования внешней торговли, с помощью которых государства защищают отечественных производителей от иностранной конкуренции. Такие методы подразделяют на тарифные и нетарифные.

*Тарифные методы* государственного регулирования внешней торговли заключаются в том, что государства устанавливают пошлины (т. е. своеобразные налоги) на импорт или экспорт конкретных товаров. Наиболее часто используются импортные пошлины (налоги на право импорта конкретных иностранных товаров), тогда как экспортные пошлины (налоги на право экспорта отдельных национальных товаров) применяются гораздо реже. Как экспортные, так и импортные пошлины компании выплачивают при прохождении таможенного контроля во время пересечения их товарами таможенной границы государств (рис. 15.12).

Кроме того, существует множество *нетарифных методов* государственного регулирования внешней торговли. Страны могут вводить для импортеров различные дополнительные таможенные сборы, внутренние налоги (в частности, НДС и акцизы) и прочие специальные платежи. Например, в Австрии импортеры обязаны заплатить сбор в фонд развития экспорта, в Дании – на охрану окружающей среды, а в Финляндии – на борьбу с мусором. Введение таких платежей называют паратарифным (от греч. «пара» – возле, около) методом регулирования внешней торговли, подчеркивая их схожесть с таможенными тарифами.

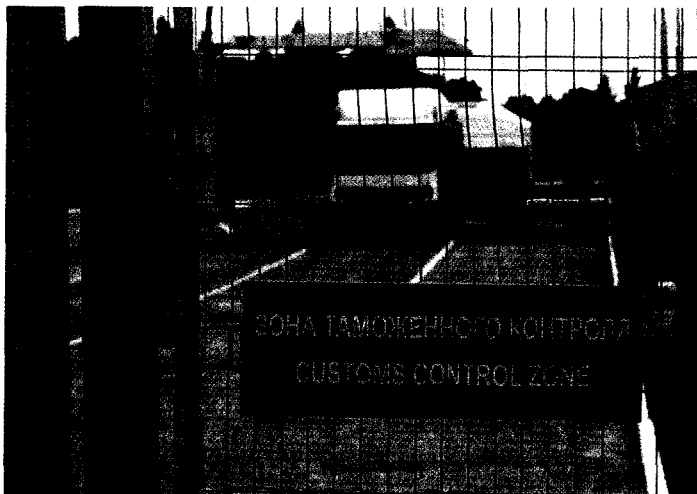


Рис. 15.12. Зона таможенного контроля

Государства также нередко применяют антидемпинговые меры внешнеторгового регулирования, вводя *антидемпинговые пошлины*. Это происходит в том случае, если специально проведенное государством расследование показывает, что иностранный импортер осуществлял демпинг.



**Демпинг** — продажа товаров по чрезвычайно низким ценам (иногда даже более низким, чем себестоимость продукции) с целью вытеснения конкурентов на рынке.

Другими примерами нетарифных методов государственного регулирования внешней торговли служат:

- *квотирование*: установление странами ограничений на количество ввозимых или вывозимых товаров (подобные ограничения называют квотами);
- *лицензирование*: введение в стране обязанности для экспортеров и импортеров получать лицензию (специального документа, разрешающего осуществлять ввоз или вывоз определенных товаров);
- *монополистические меры*: установление государством монополии на внешнюю торговлю конкретными товарами;
- *технические барьеры*: введение в стране обязательного контроля импортируемых товаров на таможенной границе на предмет их соответствия национальным стандартам качества и безопасности.



Выполните задание 15.12 из тетради-практикума.

Разумеется, правительства стран мира не только налагают разнообразные ограничения на экспортеров и импортеров, но также активно поддерживают компании, осуществляющие внешнюю торговлю. Для этого они организуют следующие **мероприятия по поддержке экспорта/импорта**:

- проводят двусторонние и многосторонние переговоры с другими странами (в том числе на уровне президентов и премьер-министров), заключают международные договоры для обеспечения благоприятных условий для доступа национальных товаров на внешние рынки;
- организуют торговые выставки, ярмарки, конференции и бизнес-миссии российских делегаций за рубеж для продвижения отечественной продукции;

- выдают льготные кредиты компаниям – экспортерам и импортерам, а также предоставляют гарантии и страхование выдаваемых им кредитов коммерческих банков;
- оказывают экспортерам и импортерам информационную и консультационную поддержку по вхождению на рынки зарубежных стран.

В России основными законодательными актами, регулирующими внешнюю торговлю, являются Федеральный закон от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» и Таможенный кодекс Евразийского экономического союза (Таможенный кодекс ЕАЭС). В Федеральном законе «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности» сформулированы основные принципы, методы и особенности организации государственного регулирования внешней торговли в России. Принятый в 2009 г. Таможенный кодекс Таможенного союза заменил собой таможенные кодексы трех стран – России, Белоруссии и Казахстана – после того, как эти страны решили создать *Таможенный союз* – единую таможенную территорию. На территории Таможенного союза отменены все существующие таможенные пошлины и большинство других ограничений по торговле между странами-членами, а также установлен единый таможенный тариф и другие единые меры регулирования торговли с прочими странами. В 2014 г. к Таможенному союзу присоединилась Армения, а в 2015 г. – Киргизия.



#### О профессиях

**Государственный служащий, специалист по мировой экономике** – работник федеральных и региональных органов государственной власти, занимающийся вопросами государственного регулирования и поддержки экспорта, проведения внешнеэкономической политики страны или региона. Конкурс на подобные должности весьма большой, однако высококвалифицированные специалисты нужны всегда. Для того чтобы занять такую должность, необходимо показать отличное знание основ мировой экономики и иностранных языков, международного права и российского законодательства. Государственные служащие должны на высоком уровне владеть навыками ведения переговоров, публичного выступления, аналитических исследований. Для подобной работы немаловажно знание делового этикета, в том числе культурных особенностей представителей других стран.



Выполните задание 15.13 из тетради-практикума.



Как вы считаете, не возникают ли противоречия и столкновения интересов между странами при осуществлении их правительствами госу-

дарственного регулирования внешней торговли? Как вы думаете, каким образом страны решают эту проблему? Для проверки своих предположений прочитайте следующий текст.

#### Международное регулирование торговли

Чрезвычайно важную роль в регулировании международной торговли и мирового хозяйства в целом играют **международные организации** – объединения международного характера, созданные для того, чтобы сглаживать противоречия и достигать компромисса по вопросам, имеющим международное значение.

В мире насчитывается значительное число международных организаций. *Организация Объединенных Наций (ООН)* – наиболее универсальная международная организация, которая в 2018 г. объединяла 193 государства-члена и включала в себя множество органов и организаций.



Выполните задание 15.14 из тетради-практикума.

Кроме того, существует множество международных организаций, созданных по отраслевому принципу: это, например, Международная организация по кофе (МОК), Международная организация по сахару (МОС), Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК). Однако важнейшей организацией, регулирующей международную торговлю и не входящей в систему ООН, является *Всемирная торговая организация (ВТО)*.

После Великой депрессии 30-х гг. XX в. во многих странах поняли, что введение в одностороннем порядке мер защиты внутреннего рынка (например, повышение пошлин) невыгодно. Действительно, ведь в ответ на такие действия пострадавшие страны применяли собственные защитные меры, что в конечном итоге приводило к снижению объемов взаимной торговли и убыткам для обоих государств. Таким образом, правительства разных стран мира пришли к важному выводу: для развития внешней торговли необходимо идти на взаимные уступки. Вначале такие уступки предоставлялись на двусторонней основе, и к 40-м гг. XX в. значительная часть международной торговли развивалась на основе двусторонних соглашений. Однако в результате сформировалось чрезвычайно запутанное и хаотичное регулирование международной торговли: каждое государство «выторговывало» себе уступки, проводя переговоры со всеми странами-партнерами по отдельности.

В связи с этим возникла необходимость создания многосторонней организации для объединения усилий в области ликвидации барьеров на пути международной торговли. В 1947 г. в Женеве





Рис. 15.13.  
Штаб-квартира  
ВТО в Женеве  
(Швейцария)

22 страны подписали многостороннее соглашение об основных принципах и правилах государственного регулирования взаимной торговли – Генеральное соглашение по тарифам и торговле (ГАТТ, *General Agreement on Tariffs and Trade, GATT*). Круг участников этого соглашения постоянно расширялся, и между ними проводились многосторонние переговоры, направленные на снижение внешнеторговых барьеров. В результате очередного раунда переговоров в 1995 г. была создана Всемирная торговая организация, которая стала преемницей ГАТТ.

Сегодня ВТО является крупнейшей организацией мира, в рамках которой различные страны проводят переговоры и консультируют друг друга по проблемам международной торговли (рис. 15.13). Деятельность ВТО направлена на сокращение таможенных пошлин, исключение дискриминации и защиту справедливой конкуренции в торговле между странами. В 2018 г. в ВТО входили уже 164 члена, в том числе: 161 государство, частично признанный Тайвань, зависимая территория Гонконг и Европейский союз. На страны – участницы ВТО приходится около 97% мировой торговли. Россия вступила во Всемирную торговую организацию 22 августа 2012 г.



Выполните задание 15.15 из тетради-практикума.



Можете ли вы привести примеры государств, которые выступают на мировом рынке как единое объединение? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

## Международная экономическая интеграция

В мире существуют особые международные организации, которые играют чрезвычайно важную роль в современной мировой экономике. Это так называемые интеграционные объединения, т. е. объединения стран, образовавшиеся в результате **международной экономической интеграции** (от лат. *integer* – целый) – процесса сближения, взаимного приспособления и постепенного сращивания национальных хозяйств нескольких стран мира. Исторический опыт показал, что международная экономическая интеграция проходит несколько этапов: вначале страны отменяют барьеры во взаимной торговле, затем также снимают барьеры по движению рабочей силы и капитала, а потом начинают проводить единую экономическую политику и создают общую систему регулирования социальных и политических процессов. Пока пройти все эти этапы удалось лишь одному интеграционному объединению – *Европейскому союзу (ЕС)*. ЕС был создан в 1992 г., когда в городе Маастрихт (Нидерланды) был подписан специальный Договор о Европейском союзе – Маастрихтский договор (рис. 15.14). В 2018 г. ЕС объединял 28 европейских государств (31.01.2020 Великобритания вышла из ЕС), имеющих общий рынок, единую политику в области торговли, согласованную внешнюю политику и политику безопасности.



Как вы думаете, отказывалась ли какая-то из стран от членства в Евросоюзе? Знаете ли вы, что означает слово «брекзит» (Brexit)?

Выполните задание 15.16 из тетради-практикума.



Рис. 15.14.  
Маастрихт. Город,  
где был создан  
Европейский  
союз

Россия также участвует в нескольких интеграционных объединениях, которые, между тем, еще очень далеки от той степени интеграции, которая характерна для Европейского союза. Как вы знаете из курса истории, после распада СССР в 1991 г. на постсоветском пространстве возникла международная организация – *Содружество Независимых Государств (СНГ)*, которая со временем объединила почти все республики бывшего СССР. Сегодня интеграция стран СНГ развивается слабо, потому что страны – участницы этого объединения имеют слишком мало общих целей и интересов. Это заставляет лидеров стран СНГ искать альтернативные варианты по осуществлению экономической интеграции. В результате на пространстве Содружества сформировалось несколько организаций с более конкретными общими целями и проблемами. Среди них основными являются следующие организации: Союзное государство России и Белоруссии, Евразийский экономический союз (ЕАЭС), Таможенный союз ЕАЭС, Единое экономическое пространство (ЕЭП) и Шанхайская организация сотрудничества (ШОС).



Эксперты говорят, что международная экономическая интеграция – объективно обусловленный, но при этом регулируемый и направляемый процесс. Что, по вашему мнению, они имеют в виду? Как вы думаете, какие особые условия необходимы для того, чтобы несколько стран решили создать интеграционное объединение? Какие цели страны хотят достичь, проводя международную экономическую интеграцию?



Выполните задание 15.17 из тетради-практикума.

От интеграционных объединений следует отличать «клубы» государств, которые не являются полноценными международными организациями, однако играют немаловажную роль в современной мировой экономике. Семь влиятельных стран мира (Великобритания, Германия, Италия, Канада, США, Франция и Япония) объединены в неофициальный международный клуб «Большая семерка» (англ. *Group of seven* или *G7* – группа семи). «Большой семеркой» также называют и неофициальный форум, на котором лидеры этих стран собираются для согласования подходов к актуальным международным проблемам. Идея проведения встреч руководителей наиболее развитых стран мира возникла в начале 1970-х гг. в связи с экономическим кризисом. В 1975 г. в клуб объединились главы государств Франции, США, Великобритании, ФРГ, Италии и Японии. В 1976 г. «шестерка» превратилась в «семерку», приняв в свой состав Канаду. В 1991–2002 гг. она была постепенно преобразована в «восьмерку» с участием России, од-



Рис. 15.15. Саммит G20—2013 в Санкт-Петербурге (лидеры стран перед Константиновским дворцом в Стрельне)

нако в 2014 г. в результате конфликта на Украине членство нашей страны в «клубе» было приостановлено.

С 2008 г. начали проводиться саммиты расширенного клуба мировых лидеров – «Большой двадцатки» (G20), в которых помимо стран G7 участвуют Россия, Австралия, Аргентина, Бразилия, Индия, Индонезия, Китай, Мексика, Саудовская Аравия, Турция, ЮАР, Республика Корея, а также Европейский союз в качестве отдельной экономики. В совокупности «Большая двадцатка» представляет 85% мирового валового национального продукта, 75% международной торговли и две трети населения планеты. Расширение клуба ведущих стран до 20 государств свидетельствует о растущем влиянии развивающихся стран (в частности, Китая и других азиатских стран) на развитие мировой экономики (рис. 15.15).



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 15.18 из тетради-практикума.

Внешнеторговая политика – это деятельность органов государственной власти страны, направленная на развитие и регулирование торговых отношений с другими государствами мира в интересах своей страны. Существуют два основных вида внешнеторговой политики: протекционизм и либерализация. Политику либерализации чаще всего проводят развитые государства, а для менее развитых стран более безопасной является политика протекционизма. Методы государственного регулирования внешней торговли подразделяются на тарифные и нетарифные. Важную роль в регулировании международной торговли и мирового

хозяйства в целом играют международные организации. Наиболее универсальной организацией, действующей на уровне всего мирового хозяйства, является Организация Объединенных Наций (ООН). Важнейшей организацией, созданной для международного регулирования внешней торговли, является Всемирная торговая организация. Особые международные организации – интеграционные объединения образуются в результате международной экономической интеграции, под которой подразумевается процесс сближения, взаимного приспособления и постепенного сращивания национальных хозяйств нескольких стран мира.

## 15.4. Международные финансы

Постановка  
проблемы

В процессе обучения экономике вы уделили значительное внимание изучению денег и банков, финансов и кредита. Все они используются и на международном уровне. Прочитайте два фрагмента, посвященные состоянию международной торговли во время мирового финансового кризиса 2008–2009 гг.



В 2008 г. крупнейшие банки мира осуществляли финансирование около 35–40% объема международной торговли. При этом считается, что всего с помощью кредита банков и фирм производилось от 80 до 90% экспортно-импортных операций.

После кризиса 2008–2009 гг. объемы операций банков по финансированию международной торговли снизились и составили около 28,6% объема международной торговли. Количество кредитов, предоставляемых фирмами своим зарубежным партнерам, также снизилось весьма значительно. В период мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. резко сократился объем международной торговли. Основной причиной этого снижения эксперты называли падение спроса на товары в странах мира, в которых кризис особенно сильно затронул благосостояние населения.

Однако после того как эксперты Всемирного банка в 2010 г. провели специальное исследование, выяснилось, что существовала вторая, весьма важная, причина снижения объемов международной торговли. Эта причина, по данным экспертов Всемирного банка, повлекла за собой сокращение торговли между странами на 10–15%.

*Trade Finance during the Great Trade Collapse. World Bank. June 2011.  
URL: <http://publications.worldbank.org>*



Вы наверняка обратили внимание на связь между двумя приведенными фрагментами. Что, с вашей точки зрения, было признано второй причиной сокращения объемов международной торговли?

Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните, что означают понятия «финансы», «деньги», «кредит», «банк», «национальная валюта», «валютный курс» и «валютная политика».

Решение  
проблемы

Как вы думаете, какие деньги участвуют в международных операциях? Как страны с разными денежными единицами осуществляют торговлю между собой? Почему, с вашей точки зрения, до сих пор не ввели единые деньги для расчетов во всех странах мира? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Понятие валюты

Как вы помните из главы 12, финансы представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования денежных фондов (совокупности денежных средств). Говоря о международных финансах, мы подразумеваем подобные отношения на международном уровне.

Важнейшей особенностью международной торговли по сравнению с торговлей внутренней является то, что в ней участвуют денежные единицы разных стран, т. е. различные национальные валюты. В широком смысле под валютой понимается любая национальная денежная единица (российский рубль, американский доллар, монгольский тугрик и др.). В узком смысле термин «валюта» обозначает деньги, используемые в международных операциях.

*Национальная валюта* – это установленная законом денежная единица государства (например, рубль в России, американский доллар в США, иена в Японии). *Иностранная валюта* – это национальная валюта иностранного государства, которая в данной стране обычно не является законным платежным средством, однако может храниться на счетах в банках и использоваться в международных операциях (например, американский доллар в России, российский рубль в Казахстане). Центральные банки разных стран мира создают из иностранных валют так называемые *валютные резервы*, т. е. накапливают наиболее стабильные и часто используют иностранные валюты для того, чтобы иметь возможность при необходимости использовать их для погашения долгов перед другими странами, воздействия на курс национальной валюты и прочих целей.

Компании, участвующие в экспортно-импортных операциях, вынуждены постоянно осуществлять обмен национальной валюты

на иностранную и наоборот. Так, например, японские компании при экспорте своей техники в США продают ее там за доллары, а затем обменивают иностранную валюту на иены, чтобы иметь возможность воспользоваться денежными средствами внутри страны.

Если каждый раз при совершении международных операций необходимо обменивать валюту, то почему же до сих пор еще не введена единая валюта для всех стран мира? Ведь это значительно облегчило бы развитие международной торговли, в котором заинтересованы все государства! На самом деле все не так просто, и тому есть несколько причин:

- национальная валюта позволяет обеспечить стране независимость от воли правительств и настроений в обществе других стран;
- наличие национальной валюты помогает избежать инфляции, которая может поразить экономики других стран;
- собственная валюта позволяет правительству управлять национальной экономикой: осуществлять денежно-кредитную политику, выплачивать зарплату бюджетным работникам, оплачивать закупку товаров для государственных нужд и при необходимости проводить дополнительную эмиссию денежных знаков на все эти цели.

В то же время некоторые страны мира объединяются и принимают решение об использовании единой валюты или сохраняют отдельные валюты, но заключают соглашение о поддержании постоянного обменного курса между своими валютами. Подобное объединение стран называют *валютным союзом*. Валютный союз требует либо наличия единого центрального банка, либо эффективной координации политики между центральными банками стран-членов. Наиболее известным валютным союзом в мире является *еврозона*, объединяющая по состоянию на начало 2018 г. 19 стран Европейского союза, официальной валютой которых является евро. Страны еврозоны передали все полномочия в области денежно-кредитной политики специально созданному единому банку – Европейскому центральному банку (рис. 15.16). Остальные страны ЕС дали обязательство в будущем присоединиться к еврозоне (за исключением Великобритании и Дании, правительства которых не приняли решение по данному вопросу). Для того чтобы стать членами еврозоны, потенциальным участникам необходимо выполнить ряд условий, которые называются *Маастрихтскими критериями* (они определены в Маастрихтском договоре о создании Европейского союза). В частности, странам, претендующим на участие в валютном союзе, следует добиться того, чтобы дефицит государственного бюджета был ниже 3% ВВП, государственный долг – менее 60% ВВП, а уровень инфляции не превышал



Рис. 15.16.  
Знак евро  
перед зданием  
Европейского  
центрального  
банка во Франк-  
фурте-на-Майне

на 1,5 процентных пункта (вспомните или узнайте отличие процентных пунктов от процентов) средний уровень в трех государствах – членах ЕС, имеющих минимальные показатели инфляции.



Как вы думаете, зачем были разработаны подобные Маастрихтские критерии?

Выполните задания 15.19 и 15.20 из тетради-практикума.

Приходилось ли вам самостоятельно осуществлять обмен валюты? Как вы думаете, что представляет собой валютный рынок? Знаете ли вы, что такое обменный курс валюты? Подтвердить собственные предположения вы сможете, прочитав следующий текст.

### Валютный рынок

Предположим, что немецкая компания экспортирует автомобили в Россию. Стороны договорились о том, что платеж будет осуществляться в евро. В таком случае российскому импортеру необходимо обменять рубли на евро. Таким образом, возникает спрос на евро и предложение на рубли, т. е. формируется валютный рынок.



**Валютный рынок** – система экономических отношений, возникающих при осуществлении операций по покупке / продаже иностранной валюты.



Важнейшими участниками валютных рынков являются банки (особенно транснациональные – имеющие отделения за рубежом), валютные биржи, а также предприятия, осуществляющие экспортно-импортные операции, органы государственной власти и частные лица.

В результате растущего взаимодействия национальных валютных рынков сформировались *мировые валютные рынки*, на которых обращаются наиболее популярные валюты. Мировые валютные рынки расположены в *международных финансовых центрах* – крупных городах (например, Лондон, Нью-Йорк, Токио, Париж, Цюрих, Гонконг, Сингапур и др.), в которых сосредоточено большое количество банков и прочих финансово-кредитных институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции. По оценкам экспертов, ежедневный оборот глобального валютного рынка составляет 4–5 трлн долл.

В основе механизма валютных рынков лежат валютные (обменные) курсы – то количество денежных единиц одной страны, которое необходимо уплатить, чтобы получить взамен одну денежную единицу другой страны.



**Валютный курс (обменный курс валюты)** – цена одной национальной денежной единицы, выраженная в денежных единицах других стран.

Например, согласно данным Центрального банка Российской Федерации, по состоянию на 1 января 2018 г. курс доллара США к рублю составил 57,6 руб. Это означает, что сумму в размере 57 руб. 60 коп. можно обменять на 1 долл. США (или что цена доллара США в тот день составила 57 руб. 60 коп.).

В России официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю устанавливаются Центральным банком Российской Федерации каждый рабочий день. В то же время установленные ЦБ РФ курсы валют не налагают ни на граждан, ни на компании или банки обязательство покупать или продавать валюты по данному курсу. Банки, ориентируясь на курсы ЦБ РФ, устанавливают собственные курсы валют, которые вы, зайдя в банк, можете увидеть на специальном табло.

Поскольку спрос и предложение на ту или иную валюту все время меняются, то также постоянно изменяется и валютный курс. Его фиксацию на определенную дату банками или валютной биржей называют *котировкой валют*. Котировка валют показывает стоимость единицы одной валюты (называемой базовой),



Рис. 15.17. Вывеска с курсами покупки и продажи валют перед банком (2018 г.)

выраженной в единицах другой валюты (называемой котируемой или контрвалютой). В обозначении торгуемой валютной пары базовая валюта записывается первой, котируемая – второй. Например, курс доллара к рублю обозначают котировкой  $USD/RUR = 57,60$ , где USD (доллар) является базовой валютой, а RUR (рубль) – котируемой валютой. В данном случае эта котировка показывает, что 57 руб. 60 коп. обмениваются на один американский доллар.

Вы наверняка обращали внимание на то, что для каждой валюты банки устанавливают котировки, состоящие не из одной, а из двух частей – курс покупки и курс продажи (рис. 15.17). *Курс покупки* – это курс, по которому банк покупает базовую валюту (в нашем случае это USD – доллары) и продает валюту котировки, т. е. российские рубли. *Курс продажи* – это курс, по которому банк продает базовую валюту и покупает валюту котировки. Разницу между курсами покупки и продажи называют *спредом* (от англ. *spread* – расхождение), она представляет собой прибыль банка от совершения операций по обмену валют.

Зная обменные курсы двух валют к третьей валюте (например, к доллару США), можно определить курс этих валют друг к другу – в таком случае его называют *кросс-курсом* (от англ. *cross* – перекрестный). Рассмотрим пример расчета кросс-курсов.

Требуется найти кросс-курс японской иены (JPY) к российскому рублю (RUR), если  $EUR/RUR = 62,68$ ; а  $EUR/JPY = 121,12$ .

Данные котировки означают, что 1 евро стоит 62,68 руб. или 121,12 японской иены:

$$1 \text{ EUR} = 62,68 \text{ RUR};$$

$$1 \text{ EUR} = 121,12 \text{ JPY}.$$

Если равны левые стороны уравнений, то равны и правые.  
Тогда

$$62,68 \text{ RUR} = 121,12 \text{ JPY}.$$

А значит,

$$\text{JPY/RUR} = 62,68: 121,12 = 0,52.$$

Таким образом, кросс-курс японской иены к российскому рублю будет составлять 0,52, т. е. 1 японская иена стоит 52 коп.



Выполните задание 15.21 из тетради-практикума.



**Конвертируемость** (от лат. *convertere* — обменять) — способность национальной валюты быть обмененной на иностранные валюты.

Валюту называют *свободно конвертируемой*, если в стране, где эта валюта является национальной, не применяют какие-либо ограничения на осуществление сделок по обмену валют, и *неконвертируемой*, если в стране действуют законодательно установленные ограничения на операции с ней. Частично конвертируемой считается валюта стран, в которых действуют ограничения на некоторые обменные операции.



Рубль стал свободно конвертируемой валютой с 1 июля 2006 г. Как вы думаете, почему эксперты до сих пор считают, что конвертируемость рубля еще очень далека от свободной?



Выполните задание 15.22 из тетради-практикума.

Как вы считаете, каким образом формируются курсы валют? Какие факторы приводят к тому, что, например, стоимость одного евро устанавливается на уровне 1,2 долл.? Как вы думаете, почему валютные курсы так часто меняются? Как может повлиять на экспортеров и импортеров падение курса национальной валюты? Проверьте собственные предположения, прочитав следующий текст.

### Изменения курсов валют

Как вы помните, долгое время основой национальных денежных систем служили благородные металлы (золото и серебро), из которых страны и чеканили монеты. В то время обмен валют разных стран осуществлялся просто по весу благородного металла, содержащегося в монетах (рис. 15.18). В настоящее время валюты не обеспечены драгоценными металлами, а валютные курсы формируются на валютном рынке под действием законов спроса и предложения. При этом размеры спроса и предложения на валютном рынке (а значит и «цена валют» – валютные курсы) зависят от объемов взаимной торговли между странами.

Например, представьте, что Великобритания и США ведут масштабную взаимную торговлю. Американские фирмы экспортируют товары в Великобританию, получают за проданные товары британские фунты стерлингов, а затем хотят обменять их на доллары для деятельности в родной стране. Таким образом, возникает спрос на доллары и предложение фунтов стерлингов.

В свою очередь, британские производители осуществляют продажу собственных товаров в США и зарабатывают там доллары, которые им затем требуется обменять на британские фунты для уплаты налогов и распределения прибыли. Так формируется спрос на фунты стерлингов и предложение долларов.

Теперь, вспомнив закон спроса, мы можем сделать вывод о том, что чем больше спрос на одну из валют (например, на фунт стерлингов) по сравнению со спросом на другую валюту (доллар США),



Рис. 15.18.  
Квентин Массейс.  
Меняла с женой  
(Нидерланды,  
1514 г.)

тем больше ее курс (т. е. «цена»). Таким образом, главным фактором формирования валютных курсов выступает *соотношение объемов взаимного экспорта и импорта двух стран*. Например, если в России продается значительно большее количество американских товаров, чем российских товаров в США, то американские экспортеры будут создавать спрос на доллары и предложение рублей, а потому курс доллара будет значительно превышать курс рубля. Чем больше разрыв между предлагаемыми к обмену суммами рублей и долларов, тем выше будет курс доллара и тем ниже – курс рубля.

Как мы уже выяснили, обменные курсы валют постоянно меняются. Причин изменения курсов валют огромное множество. Это и изменение объемов экспорта и импорта между странами, и регулирующее воздействие со стороны государственных органов какой-либо страны, и темпы инфляции в странах происхождения валют, и доверие инвесторов к валюте, и деятельность спекулянтов.

Изменения курсов валют влекут за собой значительные последствия как для компаний, так и для простых граждан из разных стран мира. Например, для домохозяйки падение курса национальной валюты означает, что в ближайшее время вырастут цены на импортные товары – продовольствие, одежду, хозтовары. Для российских компаний, импортирующих сырье для производства собственной продукции, падение рубля означает удорожание сырья. Из-за этого производители будут вынуждены поднять цены на готовую продукцию, что может уменьшить ее конкурентоспособность. Таким образом, для импортеров падение курса национальной валюты весьма невыгодно.

Зато российские экспортеры останутся вполне довольны падением курса рубля. Ведь если курс доллара увеличится с 55 до 60 руб., то, продав российский товар за рубежом по цене 100 долл., экспортеры затем обменяют полученную иностранную валюту уже не на 5500, а на 6000 руб. Следует, однако, помнить о том, что в выгоде остаются лишь те экспортеры, которые производят товары из отечественного, а не импортного сырья.

Если курс национальной валюты начинает стремительно меняться, то для его стабилизации центральный банк страны может провести так называемую **валютную интервенцию**, т. е. продать или закупить партию иностранной валюты, что повлечет за собой изменение курса национальной валюты. Как вы можете догадаться, валютные интервенции с целью снижения курса национальной валюты нередко используются правительствами стран мира для поддержки национальных экспортеров.



Выполните задания 15.23 и 15.24 из тетради-практикума.



Компании из разных стран обменивают созданные товары и оказанные услуги на иностранную валюту. Все это может привести к ситуации, когда в одной стране (реализовавшей за рубежом множество товаров и услуг) возникнет избыток капитала. Как вы думаете, куда компании этой страны могут направить избыточный капитал? Могут ли они его использовать только внутри страны или еще и за рубежом? Для того чтобы более подробно изучить данный вопрос, прочитайте следующий текст.

### Международное движение капитала

Один из лучших способов применения избыточного капитала для страны – создание и экспорт капиталоемкой продукции, которой являются все инновационные, высокотехнологичные товары.

Однако существует и другой весьма выгодный способ получения дохода от избытка капитала – это вывоз за границу не товаров, а самого капитала. Подобно тому, как экспорт и импорт товаров в своей совокупности образуют международную торговлю товарами, ввоз и вывоз капитала в совокупности представляют собой *международное движение капитала*. Капитал могут вывозить из страны не только компании, банки и физические лица, но и государственные финансовые учреждения разных стран, а также международные организации.

Существует две основные формы вывоза капитала: вывоз ссудного капитала и вывоз предпринимательского капитала.

*Вывоз ссудного капитала* происходит в виде кредитов, вложений средств в иностранные банки, займов под ценные бумаги. Международные кредиты исторически являлись первой формой международного движения капитала. Они различаются в зависимости от того, кто выступает в качестве кредитора:

- фирменные кредиты предоставляются экспортером одной страны импортеру другой страны в форме отсрочки платежа за купленный товар;
- банковские кредиты предоставляются банками экспортерам и импортерам товаров;
- межгосударственные кредиты предоставляются государственными органами одной страны руководству другой страны на основе межправительственных соглашений;
- кредиты международных финансовых институтов предоставляются правительствам разных стран от международных финансовых институтов – международных организаций, созданных на основе межгосударственных соглашений в целях регулирования международных валютно-кредитных и финансовых отношений.

Наиболее значимые из них – специализированные учреждения ООН – *Международный валютный фонд (МВФ)* и *Группа Всемирного банка*. Деятельность Группы Всемирного банка направлена на помощь развивающимся странам, а основной целью МВФ является развитие международной торговли путем ликвидации ограничений по обмену валют. Предоставление кредитов МВФ и Всемирного банка обычно сопровождается набором условий и рекомендаций, которые страны должны выполнить для улучшения ситуации.

В результате использования международных кредитов компаниями и государственными органами конкретной страны в этой стране образуется внешний долг (наиболее часто его определяют как сумму обязательств перед нерезидентами данной страны), с которым вы уже познакомились в главе 11.

Как говорил один из известнейших государственных деятелей премьер-министр Великобритании Уинстон Черчилль, «репутация державы точнее всего определяется той суммой, которую она способна взять в долг». Самым крупным должником в современном мире являются США. В 2019 г. американский внешний долг составил более 23 трлн долл. (при этом еще в 2005 г. долговые обязательства США равнялись всего 13,4 трлн долл.). Внешний долг нашей страны в 2019 г. был несравнимо меньше – всего 453,7 млрд долл.

В то же время, как вы можете догадаться, сами по себе масштабы внешнего долга еще не свидетельствуют о степени тяжести его обслуживания. Степень тяжести проблемы внешнего долга определяется такими показателями, как отношение суммы внешнего долга страны к ее ВВП или к объему экспорта товаров и услуг. При высоком ВВП и большом объеме экспорта товаров (как в случае США) страна имеет возможность нормально обслуживать собственный внешний долг. Предельными показателями считают отношение внешнего долга к ВВП в 80% и внешнего долга к стоимости экспорта в 220%.



Выполните задание 15.25 из тетради-практикума.

Особенностью международных кредитов является то, что при их предоставлении возникает *валютный риск* – угроза убытков в результате неблагоприятного изменения курсов валют. Валютный риск возникает в том случае, когда валюта, в которой был предоставлен заем (ее называют валютой цены), отличается от той валюты, в которой кредит будет погашаться (валюта платежа). В связи с этим крупные коммерческие банки стремятся предоставить кредит иностранным заемщикам в своей национальной валюте, а в ка-

честве валюты платежа использовать ту же валюту или одну из наиболее устойчивых мировых валют (обычно доллар США или евро).



Как вы думаете, какая валюта платежа будет более выгодна для экспортера — та, курс которой имеет тенденцию к повышению, или та, курс которой может снизиться? А что будет выгоднее для импортера?

Можно ли вкладывать деньги в капитал иностранных компаний? Как, по вашему мнению, называют подобное вложение? Предположите, зачем компаниям и обычным людям может понадобиться вкладывать средства в зарубежные предприятия? Для уточнения ответов на эти вопросы прочитайте следующий текст.

Рассмотрим теперь вторую форму вывоза капитала — *вывоз предпринимательского капитала*. Он происходит в виде зарубежных инвестиций, которые бывают прямыми и портфельными.



**Прямые заграничные инвестиции** — инвестиции, которые дают права контроля над зарубежным предприятием.

В российской практике, в соответствии с действующим законодательством, к прямым иностранным инвестициям относят приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли в уставном капитале компании, которая уже действует или еще только создается на территории России.



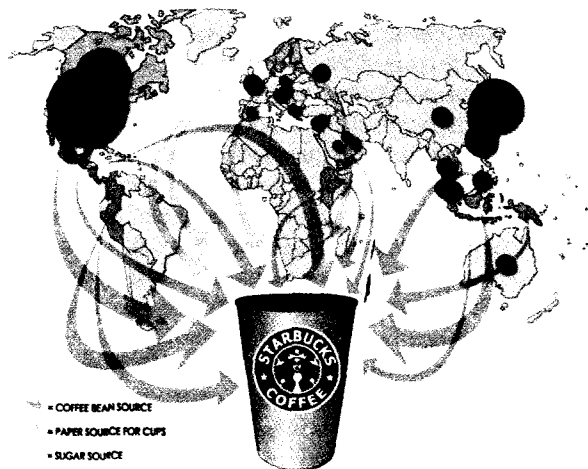
**Портфельные заграничные инвестиции** — мелкие вложения в предприятия, т.е. покупку акций, паев, облигаций, векселей и прочих ценных бумаг, которые составляют менее 10% уставного капитала предприятия и не дают права контроля над зарубежным предприятием.

**Причины инвестирования** средств в зарубежные компании разнообразны.

- *Снижение издержек.* Компания может значительно снизить издержки производства, открыв зарубежный филиал в стране с дешевым сырьем или рабочей силой. Например, на рис. 15.19 показано, как производится одна чашка кофе в известной американской сети кофеен «Старбакс» (*Starbucks Coffee*). Стрелки разных цветов показывают, в каких странах мира производятся кофейные зерна, бумажные чашки и сахар для приготовления кофе «Старбакс». При этом зеленые круги обозначают страны, в которых открыты магазины и кафе «Старбакс»: в европейских



Рис. 15.19.  
Международное  
производство  
и продажа кофе  
«Старбакс»



городах (маленькие круги) компания открыла менее 50 кофеен, а в США (большой круг) уже более 1000. Всего в производстве и продаже этого кофе участвуют около 20 стран, в которые компания «Старбакс» осуществила зарубежные инвестиции.

- *Обход ограничений по импорту товаров*, установленных законодательством конкретной страны.

- *Сбор наиболее точной информации* о местном рынке.

- *Снижение рисков*. Например, если японская компания инвестирует собственный капитал в китайское предприятие, то для нее снижаются риски изменения политической обстановки или экономической ситуации в своей собственной стране – Японии.

- *«Глобальная логика»*. Компании осуществляют иностранные инвестиции, потому что они понимают, что глобализация неизбежна, и стремятся стать «глобальными», вкладывая капитал не только внутри своей страны, но и по всему миру.

В одни страны мира поступает большое количество иностранного капитала, тогда как в другие государства зарубежные инвесторы практически не направляют свои деньги. Привлекательность страны для иностранных инвестиций определяет специальный показатель – инвестиционный климат.



**Инвестиционный климат страны** – совокупность различных факторов (политических, экономических, социальных и др.), которые влияют на прибыльность и рискованность вложения капитала в ту или иную страну.

Болеe охотно иностранный капитал идет в страны со стабильной политической и экономической ситуацией, благоприятным национальным законодательством, низкой стоимостью и высоким качеством труда работников.

Некоторые страны создают на своей территории специальные зоны с благоприятным инвестиционным климатом – *свободные экономические зоны*, т. е. территории, в которых созданы особые льготные условия для импортеров и иностранных инвесторов (снижены налоги, отсутствуют импортные пошлины, предоставляются льготные кредиты и т. п.). Особым видом свободных экономических зон являются офшорные зоны, о которых вы узнаете в главе 16.



Как вы думаете, выгодно ли стране осуществление ее компаниями масштабных инвестиций в зарубежные страны? А как, с вашей точки зрения, иностранные инвестиции влияют на страны, в которые они поступают? Почему все страны так стремятся улучшить инвестиционный климат? Нет ли опасности в слишком большом притоке иностранных инвестиций в страну?

От обычного вывоза капитала отличается «бегство капитала», т. е. массовый отток капитала из страны. Как вы думаете, какими могут быть причины бегства капитала?



Выполните задания 15.26 и 15.27 из тетради-практикума.



*О профессиях*

**Специалист отдела торгового финансирования и сопровождения клиентов ВЭД коммерческого банка** – специалист по международным финансам, занимающийся кредитованием экспортеров и импортеров, а также сопровождением внешнеторговых сделок. Претендент на эту должность должен обладать высшим профильным образованием (финансы и кредит, международные экономические отношения), свободно владеть английским языком, а также хорошо ориентироваться в особенностях кредитования внешней торговли, квалифицированно анализировать платежеспособность клиентов. Помимо этого работодателю интересуют опыт участия кандидатов в сопровождении, подготовке или проведении международных сделок. Кандидаты также должны продемонстрировать отличное знание норм международного права, законодательства России и иностранных государств-партнеров. Для успешной работы в отделе торгового финансирования банка нужно быть ответственным, собранным специалистом с развитыми аналитическими способностями.

Обобщение  
новых знаний

В международной торговле участвуют различные национальные валюты. В широком смысле под валютой понимают любую национальную денежную единицу, а в узком смысле этот термин обозначает деньги, используемые в международных операциях. Некоторые страны мира объединяются в валютные союзы. Систему экономических отношений, возникающих при осуществлении операций по покупке/продаже иностранной валюты, называют валютным рынком. Способность национальной валюты быть обмененной на иностранные валюты называют конвертируемостью. Правительства стран мира часто используют валютные интервенции с целью снижения курса национальной валюты и поддержки национальных экспортеров.

Весьма выгодным способом получения дохода от избытка капитала является его вывоз за границу. Ввоз и вывоз капитала в совокупности представляют собой международное движение капитала. Вывоз ссудного капитала происходит в виде кредитов, вложений средств в иностранные банки, займов под ценные бумаги. В результате использования международных кредитов компаниями и государственными органами конкретной страны в этом государстве образуется внешний долг. Вывоз предпринимательского капитала происходит в виде заграничных инвестиций, которые бывают прямыми и портфельными. Привлекательность страны для иностранных инвестиций определяется инвестиционным климатом.



Выполните задания 15.27–15.29 из тетради-практикума.



Выполните задания 15.30–15.32 из тетради-практикума.



Выполните задания 15.33–15.34 из тетради-практикума.

## Глава 16

Как обеспечить экономический рост?



## **Дополнительная литература**

### **Книги**

1. Райзберг Б. А. Экономическая энциклопедия для детей и взрослых / Б. А. Райзберг. — М.: Нефтехиминвест, 2012. — 688 с.
2. Контопов М. В. История экономики России / М. В. Контопов, С. И. Сметанин. — М.: КноРус, 2011. — 352 с.

### **Интернет-ресурсы**

- Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>
- Министерство экономического развития Российской Федерации. URL: <http://www.economy.gov.ru>
- Портал информационного агентства «Риа Новости». URL: <http://ria.ru>
- Портал «Инновации и предпринимательство». URL: <http://www.innovbusiness.ru/>
- Интернет-проект «Инноварситет». URL: <http://www.innovarsitet.ru/>

### **Законодательные акты**

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями и дополнениями).
2. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-р (ред. от 10 февраля 2017 г.) «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года».
3. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29 марта 2013 г. № 467-р «Об утверждении Государственной программы Российской Федерации „Экономическое развитие и инновационная экономика“».
4. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (разработан Минэкономразвития России).

**Изучив главу, вы узнаете:**

- как оценивать тенденции и перспективы экономического развития страны;
- как дать экономическую оценку различным событиям, происходящим в современном обществе;
- значение этических норм и нравственных ценностей в экономической деятельности отдельных людей и общества, как дать экономическую оценку различным событиям, происходящим в современном обществе.

**Изучив главу, вы научитесь:**

Необходимый  
уровень

- различать факторы экстенсивного и интенсивного экономического роста;
- оценивать влияние различных исторических событий на экономический рост;
- оценивать особенности современного экономического положения России;

Повышенный  
уровень

- рассчитывать темп экономического роста;
- сопоставлять темпы экономического роста российской экономики с экономическим ростом в других странах;

Максимальный  
уровень

- на основании статистической информации оценивать качество экономического роста.

## 16.1. Экономический рост

Постановка  
проблемы

Экономический рост в России начал замедляться еще во второй половине 2012 г. Если в I квартале ВВП увеличился на 4,9%, а во II – на 4, то в III – показатель продемонстрировал рост всего в 2,9%. Эксперты и чиновники называли множество причин замедления: снижение добычи углеводородов при неизменных ценах, низкий рост производительности труда, отсутствие достаточных частных вложений в экономику, экономический спад в еврозоне и даже плохой урожай.

*По материалам сайта <http://www.gazeta.ru>*



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из предыдущих глав понятия: «факторы производства», «экономические ресурсы», «производственные возможности», «совокупный спрос», «совокупное предложение», «макрроэкономическое равновесие», «реальный ВВП», «экономические циклы».

Решение  
проблемы

Как вы думаете, что такое экономический рост?  
Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Определение экономического роста

Учеными-экономистами замечено, что несмотря на цикличность развития экономики (см. гл. 9 и 10) в долгосрочной перспективе наблюдается поступательное экономическое развитие. Основным показателем для измерения экономического развития является *реальный ВВП* (о расчете реального ВВП вы узнали из гл. 9).

Посмотрите на рис. 16.1. Как вы знаете, циклическое экономическое развитие характеризуется постоянным колебанием уровня ВВП. Но при анализе величин реального ВВП за многолетний период оказывается, что каждый «пик» предшествующего цикла выше «пика» предыдущего цикла, а каждое следующее «дно» не так глубоко, как предыдущее. В

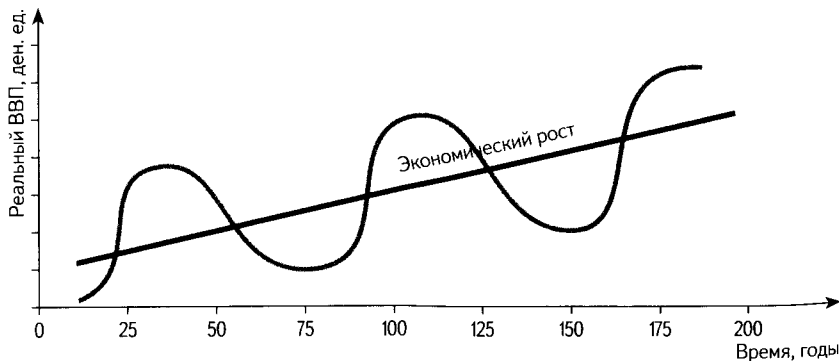


Рис. 16.1.  
Восходящий  
тренд развития  
экономики

долгосрочной перспективе наблюдается поступательное растущее развитие экономики – восходящий тренд (о краткосрочных колебаниях ВВП и долгосрочном тренде вы уже знаете из гл. 9).



**Экономический рост** – долговременная тенденция роста производства и потребления в экономике.

Экономический рост представляет собой *увеличение реального ВВП* на протяжении длительного промежутка времени. Это означает, что реальный ВВП не должен обязательно увеличиваться каждый год. Это увеличение может наблюдаться на значительном промежутке времени.



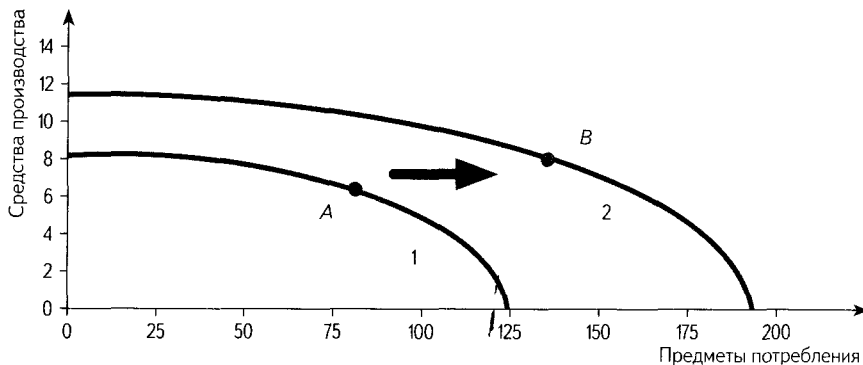
Рост экономики в каждой стране мира измеряется в темпах прироста реального ВВП (или ВВП на душу населения), которые определяются как отношение изменения объема ВВП за последний год ( $ВВП_1 - ВВП_0$ ) к реальному ВВП предыдущего года ( $ВВП_0$ ) в процентах

$$T_{\text{пр.ВВП}} = \frac{ВВП_1 - ВВП_0}{ВВП_0} \cdot 100.$$

При экономическом росте возможен *рост потенциального ВВП* – максимально возможного при полной занятости ресурсов. А если потенциальный ВВП вырос, это означает, что *произошел сдвиг производственных возможностей страны* (рис. 16.2). То есть если ранее максимальный объем производства товаров соответствовал комбинации А или любой другой комбинации



Рис. 16.2.  
Сдвиг производственных возможностей страны



товаров, соответствующей любой точке кривой производственных возможностей 1, то при экономическом росте возможно потенциальное увеличение максимального количества товаров в стране (кривая 2 на рис. 16.2).

Вспомните из главы 1 и обсудите с преподавателем, почему в короткий период времени в стране невозможен вариант производства такой комбинации товаров, которая расположена за границами производственных возможностей.

Предположите, за счет чего в долгосрочной перспективе производственные возможности страны могут расти.



Выполните задания 16.1–16.3 из тетради-практикума.

### Факторы и типы экономического роста

Способность экономики к росту объясняется наличием в экономике страны различных *факторов экономического роста*. Факторы экономического роста бывают «*прямые*» (непосредственно влияют на увеличение ВВП) и «*косвенные*» (способствуют реализации экономического потенциала).

Прямые факторы экономического роста непосредственно влияют на физическую способность экономики к росту, т. е. воздействуют на величину совокупного предложения, вызывают его увеличение (рис. 16.3). При этом кривая совокупного предложения сдвигается вправо, что, в свою очередь, влияет и на равновесный уровень цен (смещение равновесия из точки A в точку B на рис. 16.3).

К прямым факторам экономического роста относят:

- повышение количества и качества вовлекаемых в хозяйственный оборот природных ресурсов;

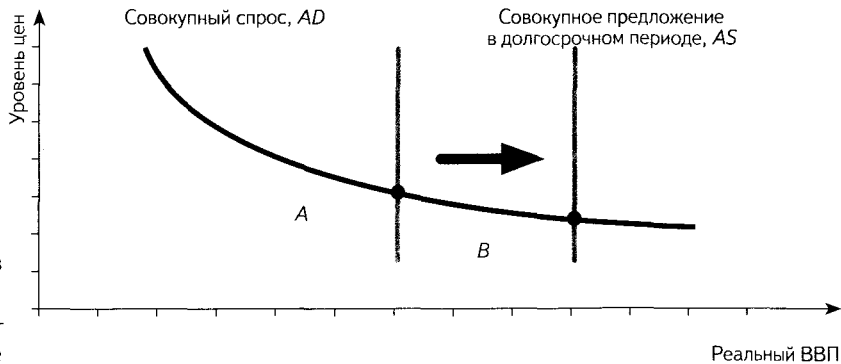


Рис. 16.3.  
Воздействие  
прямых факторов  
экономического  
роста на совокуп-  
ное предложе-  
ние

- увеличение численности и повышение производительности трудовых ресурсов;
- совершенствование технологии и организации производства;
- рост предпринимательских способностей в обществе (инновационный потенциал);
- рост объема и улучшение качественного состава основного капитала (инвестиционный потенциал).

В свою очередь, рост совокупного предложения обусловлен ростом совокупного спроса. Именно замедление увеличения совокупного спроса (совокупных расходов) часто является причиной снижения темпов экономического роста страны.

Также для обеспечения экономического роста важно воздействие «косвенных» факторов. *Косвенные факторы экономического роста* — это те условия, которые созданы в стране для реализации возможностей экономического роста. К косвенным факторам относят:

- снижение монополизации и повышение конкуренции на рынке (см. гл. 5);
- высокую эффективность кредитно-банковской и финансовой системы (см. гл. 11 и 13);
- глобализацию и интеграцию в экономике (см. гл. 15);
- социальную политику в стране (см. гл. 10).

Страна может быть богата природными ресурсами, а экономика ее является слаборазвитой, население — бедным. А бывает и наоборот, страна не может похвастаться обилием природных ресурсов, однако входит в число самых развитых экономик мира, как, например, Япония. Опыт этой страны свидетельствует, что добиться и длительное время поддерживать самые высокие темпы прироста ВВП ей позволил высокий уровень

вложений в развитие различных отраслей народного хозяйства. При этом решающую роль играет не столько объем капиталовложений, сколько эффективность их использования. Поэтому важнейшими факторами и источниками экономического роста являются объем инвестиций и порядок осуществления инвестиционных вложений (об инвестициях и инвестиционном процессе вы сможете подробно узнать из п. 16.2).

Рыночная экономика способствует активизации такого важнейшего фактора экономического роста, как предпринимательство. Во многом уровень и темп развития экономики в стране зависят от того, в какой степени реализуются способности населения к предпринимательству (подробнее о предпринимательстве вы узнали из гл. 7). Особый талант – по-новому организовать бизнес, находить новые пути и способы удовлетворения потребностей людей, снижать затраты на производство за счет внедрения новых технологий. Использование в производстве достижений научно-технического прогресса (НТП) определяет современный, новый тип экономического роста – инновационный путь развития (подробнее об инновациях вы узнаете из п. 16.4).

Степень воздействия различных факторов на экономику определяет тип экономического роста страны.

Первый тип экономического роста характеризуется количественным увеличением вовлеченных в производственный процесс экономических ресурсов (факторов производства): строительство новых предприятий, наем дополнительных работников и освоение природных ресурсов. Этот тип получил название экстенсивного экономического роста (от лат. *extensivus* – расширяющийся).



**Экстенсивный экономический рост** – увеличение потенциального ВВП за счет привлечения в экономику дополнительных ресурсов.

Экстенсивный экономический рост – наиболее простой способ расширения экономики. Привлечение дополнительных производственных факторов позволяет относительно быстро и дешево наращивать экономический потенциал страны. Экономисты-исследователи заметили, что исторически экстенсивный рост предшествует интенсивному росту. Каждая страна мира в свое время прошла или проходит по пути экстенсивного роста.

Экстенсивный экономический рост имеет свои преимущества. Это – быстрое освоение природных ресурсов, увеличение занятости рабочей силы и производственных мощностей предприятий. Однако данный тип роста имеет и множество недостатков. Это неизбежное ухудшение условий воспроизводства на существующих предприятиях, истощение природных ресурсов, губительное влияние на экологию. Считается, что западные страны завершили свое хозяйственное развитие по экстенсивному пути еще в первой половине XX в. и перешли на иной путь развития. Активный рост экономики Китая в конце XX – начале XXI в. характеризуется именно экстенсивным типом экономического роста. А современное замедление темпов роста экономик развивающихся стран объясняется тем, что все факторы для экстенсивного экономического роста исчерпаны и пора переходить к другому типу экономического развития.

Второй тип экономического роста – *интенсивный* (фр. *intensif* – напряжение). Отличительный признак этого типа экономического роста – повышение эффективности использования производственных факторов на базе технического прогресса и нововведений. Интенсивный экономический рост обладает рядом особенностей. Он более прогрессивен, так как решающую роль в увеличении эффективности производства в стране начинают играть научно-технический прогресс и новые подходы к ведению бизнеса. В обществе благодаря новой информации возникают все более эффективные машины, технологии производства и системы управления бизнесом. Одновременно с этим повышается технический и культурный уровень работников.



**Интенсивный экономический рост** – увеличение потенциального ВВП за счет увеличения эффективности использования экономических ресурсов путем применения достижений научно-технического прогресса и инновационного подхода к решению экономических задач.

Главным плюсом интенсивного экономического роста является ресурсосбережение. При интенсивном увеличении производства возможно преодоление преград, связанных с ограниченностью естественных ресурсов. В зависимости от экономии тех или иных видов экономических ресурсов принято различать трудосберегающий, капиталосберегающий и всесторонний виды интенсификации.

**Трудосберегающая** интенсификация призвана заменить рабочую силу новой техникой. При этом прирост выпуска продукции происходит за счет роста производительности труда. Недостатками такой интенсификации являются увеличение уровня безработицы и снижение жизненного уровня населения.

**Капиталосберегающая** интенсификация – это экономное расходование капитала за счет применения современных технологий.

**Всесторонняя** интенсификация – вид интенсификации, при котором достигается экономия и трудовых, и капитальных факторов производства. Этот вид интенсификации производства создает основу для технологической революции, толчком к которой является замедление темпов экономического роста в стране и исчерпание всех известных факторов, за счет которых ранее достигался экономический рост.

Современное представление о том, каким должен быть экономический рост, не исчерпывается лишь необходимостью увеличения реального ВВП. В настоящее время в развитых экономиках важно обеспечить высокое качество экономического роста, которое означает увеличение доступности к произведенным благам все большего количества граждан, улучшение и облегчение условий работы, рост уровня и качества жизни в стране (подробнее о повышении уровня и качества жизни см. гл. 10).

Сочетание высоких темпов экономического роста с увеличением показателей уровня жизни в стране характеризует уровень экономического развития отдельных регионов и стран.



Выполните задание 16.4 из тетради-практикума.

Обобщение  
новых знаний

Несмотря на цикличность развития экономики, должно обеспечиваться поступательное развитие экономики в долгосрочной перспективе – экономический рост. Экономический рост способствует росту производственных возможностей страны. Количественно экономический рост измеряют ростом величины реального ВВП. Для достижения экономического роста должны быть задействованы прямые и косвенные факторы экономического роста. В зависимости от задействованных факторов выделяют экстенсивный и интенсивный типы экономического роста. Экстенсивный экономический рост достигается путем вовлечения в хозяйственный оборот дополнительных экономических ресурсов. Интенсивный экономический рост происходит за счет

увеличения отдачи от имеющихся экономических ресурсов. Обеспечить экономическое развитие страны можно только путем обеспечения высокого качества экономического роста. Качество экономического роста характеризуется повышением уровня жизни в стране.

## 16.2. Экономическое положение России начала XXI в.

Постановка  
проблемы

### О России

«Все, кончилось золотое время, в стране все за деньги... Песни по смыслу приближаются к наскальной живописи... Радиации у нас никто не боится – считается, что умереть от нее мы просто не успеем. В магазинах все есть, только кому это все есть? Так как наше производство не работает, одеты мы прилично. Сегодняшнюю жизнь понять нельзя. И все же взамен мрачных и одинаковых появились несчастные и счастливые. И весь этот кипяток со всеми его бедами и загадками все-таки больше похож на жизнь...»

*Михаил Жванецкий*



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните основные этапы развития экономики России и основные события, давшие толчок для экономического роста.

Решение  
проблемы

Как развивается экономика России в настоящее время? Сделайте обобщающие выводы, прочитав следующий текст.

Предсказать будущее труднее, чем познать прошлое. За свой долгий путь экономического развития Россия пережила немало крутых поворотов, подъемов и спадов, трагических событий. Нынешний век представляется не менее сложным, неожиданным и по-своему тяжелым.

Из-за нарастающих процессов глобализации и интеграции мировой экономики на состояние современной экономики России, несомненно, влияет нестабильность мировой системы. От модели коллективной безопасности, которая воплощалась после Второй мировой войны, произошел переход к однополярному

миру. К концу XX в. в мире стало наблюдаться жесткое силовое противостояние, борьба за право контролировать уже не рынки сбыта, как в империалистических войнах XIX в., а источники минеральных ресурсов. Политологами и экономистами высказываются противоречивые мнения о том, пойдет ли мировое развитие по пути диалога или войны цивилизаций и какое место будет занимать каждая страна в сложившейся модели мировой экономики.

Ушедший XX в. не оправдал возлагавшихся на него высоких надежд о появлении и внедрении принципиально новых способов производства. В частности, не удалось создать дешевых, чистых и надежных источников электроэнергии и средств ее хранения, не находят широкого применения бесплатные источники энергии: солнечный свет, энергия ветра и приливов. Американские эксперты считают, что энергетической основой цивилизации в ближайшие полвека останутся нефть, газ и уголь. Однако сделаны огромные шаги на пути к рождению новой парадигмы экономического развития.

Рост численности населения в мире и необходимость обеспечения его пропитанием способствовал развитию *генной инженерии*, которая позволила путем изменения ДНК качественно повлиять на свойства растений и животных, увеличить их выживаемость и устойчивость к болезням. Проблему ограниченности природных ресурсов призваны решить *нанотехнологии*, которые позволяют изменять свойства вещества на атомном и молекулярном уровнях. Созданные с применением нанотехнологий новые виды ресурсов и продуктов будут намного дешевле существующих. Молекулярные машины и оборудование призваны в будущем облегчить трудоемкость затрат рабочей силы и энергоресурсов.

По прогнозам ученых, в ближайшей перспективе состоится внедрение манипулятора погоды, который не даст возможности засухам, наводнениям и другим аномальным явлениям мешать экономической деятельности.

К сожалению, появление новых способов производства двигло новый высокий барьер между развитыми странами, владеющими ключевыми технологиями постиндустриальной эпохи, и развивающимися государствами, которые вынуждены покупать эту высокотехнологичную продукцию по монополюно высоким ценам и которые не имеют шансов создать свой сектор высоких технологий.

Россия – страна с огромным экономическим потенциалом. Наличие трудовых и природных ресурсов создает факторы для

экстенсивного экономического роста, однако в отличие от других развитых и крупных развивающихся высокими темпами государств, таких как Бразилия, Индия и Китай, Россия еще не сумела занять своего места на современном огромном мировом рынке.

В объеме российского экспорта основную долю занимает промышленное и сельскохозяйственное сырье, а не готовая высококачественная продукция. Однако стоимость производства минерального сырья в России, как правило, выше, чем в других странах-экспортерах, с которыми в условиях глобализации придется конкурировать нашей стране. Высокие транспортные издержки снижают прибыльность многих экспортных операций. В силу экстремальных природных условий на территории многих регионов России велики затраты энергии при добыче сырья.

Кроме того, в настоящее время Россия переживает *инфраструктурный кризис*, требующий огромных капитальных вложений в обновление автомагистралей, железных дорог, трубопроводов, линий передач.

По мнению ученых, несмотря на наличие трудовых и богатство природных ресурсов, возможности для экстенсивного роста экономики России в настоящий момент исчерпаны. Кроме того, экстенсивное развитие может иметь для страны ряд серьезных *негативных последствий*. Поскольку экстенсивный экономический рост связан с преобразованием большого количества природных ресурсов, он порождает *загрязнение окружающей среды*, промышленный шум и выбросы отходов производства, ухудшение облика городов. Практически все природные ресурсы, что вовлекаются в производство, со временем возвращаются в окружающую среду в виде производственных отходов. Чем больше экономических ресурсов вовлекается в производство, тем больше отходов должна будет поглотить окружающая среда. В результате экстенсивного экономического роста неминуем *экологический кризис*. С ростом производительных сил общества масштабы экологических бедствий возрастают. Это значит, что в таких же масштабах растет и неблагоприятное воздействие окружающей среды на здоровье человека.



Вспомните из курса истории, как проходила в России индустриализация в 1930–1940-е гг., какие программы были реализованы по освоению целинных земель в 1950–1960-е гг.

Обсудите последствия экстенсивного типа экономического роста экономики советского периода.





Приведите известные вам примеры экологических изменений и бедствий, связанных с активным вовлечением природных ресурсов в хозяйственный оборот.

Кроме негативного влияния на окружающую среду, быстрый экстенсивный экономический рост приводит к снижению интереса людей к работе в результате освоения массового производства (индустриализации), которое часто не носит творческого характера и не приносит удовлетворения каждому конкретному работнику.

В силу вышеперечисленных причин экономисты видят Россию в мировом экономическом сообществе только в качестве производителя принципиально новой, *высокотехнологичной* и *экологически чистой* продукции, которая не может быть создана в других странах.

Из-за глубокого спада в экономике, начавшегося в 90-х гг. прошлого века, многие отечественные предприятия не смогли накапливать достаточно капитала для обновления основных производственных фондов. В результате имущество многих предприятий сильно изношено, что снижает производительность труда на этих предприятиях и не позволяет выпускать конкурентоспособную продукцию. На пути к созданию такой продукции имеется ряд проблем.

За годы спада, из-за снижения уровня заработной платы, во многих отраслях экономики возник «разрыв поколений». В отсутствие молодежи утрачивается научный и технологический потенциал, накопленный старшим поколением, опыт выполнения крупных научно-технических проектов, испытания и внедрения крупных научно-технических разработок.

В настоящее время в стране отсутствуют макротехнологии – совокупность всех технологических процессов (научно-исследовательская разработка, опытно-конструкторские работы, подготовка производства, производство, сбыт и сервисная поддержка проекта) по созданию определенного вида продукции с необходимыми параметрами. Из 50 макротехнологий, существующих в мире, Советский Союз владел на мировом уровне 12 (в том числе в авиастроении, космические технологии, биотехнологии, в судостроении и др.). Также были осуществлены разработки по направлениям, которые за рубежом не велись. Это относилось к отдельным направлениям физики (акустика, оптика и квантовая электроника, физика твердого тела), общей и технической химии (коллоидная химия и физико-химическая механика, химическая физика, электрохимия, химия вы-

соких энергий), физикохимии и технологии неорганических материалов (физико-химические основы металлургии, новые процессы получения и обработки металлических материалов), энергетики (использование сверхпроводимости в энергетике, ядерная энергетика). В настоящее время на долю девяти высокоразвитых стран приходится около 80–90% всей наукоемкой продукции и практически весь ее экспорт. На долю США приходится 20–22 макротехнологии, по которым они держат лидерство, на долю Германии – 8–10, Японии – 7, Англии и Франции – 3–5, Швеции, Норвегии, Италии, Швейцарии – по 1–2 макротехнологии, на остальной мир – 3–4 макротехнологии. В современной России нет ни одного комплекса технологий соответствующего технического, организационного, научно-технического обеспечения, который входит в понятие макротехнологии. Особенности современной российской экономики являются лишь отдельные предприятия высокотехнологичного производства.

Многочисленные исследования позволяют ученым сделать вывод о том, что современное положение России в мировой экономике не соответствует ее *экономическому потенциалу*. По совокупному природному потенциалу Россия опережает ведущие промышленно развитые страны мира, в том числе США в 2–3 раза, Германию в 5–6 раз, Японию в 18–20 раз. Ни одна страна в мире не имеет такого жизненного пространства, такого количества и разнообразия природных ресурсов, устойчивости генофонда и богатства национальных культур. Россия является мировым лидером по площади территории, приходящейся на душу населения. При этом значительная часть общей российской территории не затронута экономической деятельностью и является экологически чистой. В России сохранился крупнейший на планете массив естественных экосистем, который служит резервом устойчивости биосферы Земли.

Одним из главных и наиболее ценных богатств России являются ее человеческие ресурсы и в особенности – их духовная составляющая. Именно духовная энергия является основой созидания и творческого процесса, которые в конечном итоге определяют прогресс мировой цивилизации на современном этапе развития.

По мнению ученых, главная экономическая цель современной России заключается в том, чтобы экономически выгодно использовать свое благоприятное геополитическое положение между двумя самыми динамичными регионами мирового

хозяйства – Западной Европой и Азиатско-Тихоокеанским регионом. Эту задачу возможно выполнить только в рамках национальной стратегии экономического развития, которая позволит обрести России передовой экономической статус, занять собственную естественную нишу в мировом разделении труда, в интересах обеспечения благополучия всего населения страны.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 16.5 из тетради-практикума.

Возможности для экстенсивного экономического роста в России исчерпаны, необходимо переходить к интенсивному типу экономического роста. На пути интенсивного экономического развития в России есть ряд препятствий: высокая изношенность имущества предприятий, низкая производительность труда, отсутствие макротехнологий. Однако Россия обладает огромным экономическим потенциалом, который определяется наличием природных богатств, творческой человеческой энергии, благоприятным геополитическим положением. Для реализации экономического потенциала необходима реализация комплексного программного подхода к решению экономических проблем во всех сферах экономики.

### 16.3. Инвестиционная политика

Постановка  
проблемы

#### Экономический рост в современной России замедляется!

Оценки квартальных темпов роста экономики России предполагают, что по итогам 2019 года рост ВВП страны будет находиться в интервале 0,8–1%, говорится в октябрьском бюллетене «О чем говорят тренды», подготовленном департаментом исследований и прогнозирования ЦБ. Официальный прогноз Банка России по росту ВВП на 2019 год равен 0,8–1,3%, прогноз Минэкономразвития – 1,3%. Счетная палата ожидает, что максимум роста экономики России в текущем году составит 1%. Всемирный банк оценивает рост ВВП по итогам года также в 1%. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) понизил оценку роста ВВП в текущем году на 0,4 п.п. – до 1,1% на фоне рисков ужесточения санкций и резкого падения цен на нефть. По оценкам банка, санкции ЕС и США продолжают сдерживать приток частных инвестиций в экономику, а ослабление международной торговли – тормозить экспорт российских товаров.

По материалам <https://www.rbc.ru>



Как бы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из предыдущих глав понятия «факторы экономического роста», «инвестиции» и «инвестор».

Решение  
проблемы

Как, по вашему мнению, можно обеспечить экономический рост в стране?

Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

### Источники инвестиций

Экономическое преобразование России невозможно осуществить без достаточного объема капитальных вложений во все сферы экономики. Как вы узнали из п. 16.1, капиталовложения, или инвестиции (*investment, I*), являются важнейшим фактором экономического роста.



Вспомните из главы 12 и обсудите, что означает термин «инвестиции», чем отличаются реальные, финансовые и спекулятивные инвестиции.

Обсудите, является ли увеличение объема спекулятивных инвестиций фактором экономического роста.

Из главы 3 вы знаете, что объем выпущенной продукции отдельной фирмы существенно зависит от объема денежных средств, вложенных в ее капитал. Так и в масштабе страны: объем произведенного продукта зависит от объема капитала, создающего этот продукт. Таким образом, объем инвестиций является определяющим для обеспечения способности экономики к экономическому росту.

Впервые о необходимости инвестирования для обеспечения экономического роста заговорил почти 100 лет назад знаменитый английский экономист Джон Мейнард Кейнс. Он доказал существование в экономике *эффекта мультипликатора*. Согласно эффекту мультипликатора, незначительное увеличение инвестиционных расходов может дать толчок для повышения уровня производства в одной из отраслей. Для производства продукции в этой отрасли потребуются дополнительные экономические ресурсы, которые предоставляются на рынок предприятиями смежных отраслей. В результате повысится спрос на продукцию смежных отраслей, и так, по цепочке эффект будет передаваться во все отрасли экономики. В результате эффект

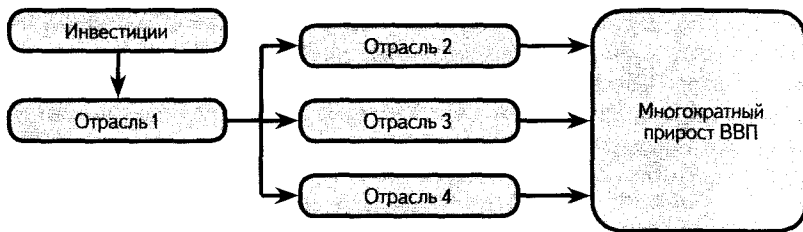


Рис. 16.4.  
Эффект мультиплицирования

мультиплицирования (преумножения) даст многократный прирост ВВП (рис. 16.4).



Обсудите в группах, как «заставить» увеличивать инвестиции в экономику, которая уже находится на пределе своих текущих производственных возможностей и вложения в капитал уже не приносят ожидаемой отдачи. Где находится источник инвестиций? Как и откуда привлечь инвестиции странам или регионам, чья экономика крайне слаба? Кто должен инвестировать в экономику страны?

Вспомните из главы 12 значение термина «инвестор».

В зависимости от того, кто является инвестором, различают *частные, государственные и иностранные инвестиции*. Основной причиной, заставляющей субъектов экономики осуществлять инвестиции, является величина прибыли, которую можно получать в течение длительного периода от этих вложений (доходность вложений). Кроме доходности, потенциальный инвестор оценивает издержки и риски, которые будут сопутствовать *инвестиционному процессу* (вы подробно изучили этот вопрос в гл. 12).

Если прогнозные расчеты показывают низкую доходность и высокие риски, связанные с осуществлением вложений, у потенциального инвестора не будет стимулов к инвестированию, и никто его не сможет заставить инвестировать в экономику, как бы это ни было необходимо для страны.

Для увеличения объема инвестиций в стране государство должно создавать *инвестиционные стимулы* – меры, направленные на увеличение доходности инвестиций и сокращение их издержек и рисков. В России согласно Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ (действующая редакция, 2016) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» используются следующие формы и методы стимулирования инвестиций:

- совершенствование системы налогов, механизма начисления амортизации и использования амортизационных отчислений, что способствует более быстрому накоплению капитала предприятиями и более быстрому обновлению основных производственных фондов;
- предоставление субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования землей и другими природными ресурсами, не противоречащих законодательству Российской Федерации;
- расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и строительства объектов социально-культурного назначения;
- создание и развитие сети информационно-аналитических центров для получения потенциальными инвесторами своевременной и точной информации;
- принятие антимонопольных мер для создания благоприятных условий для входа на рынок новых фирм.

То есть государство осуществляет целый комплекс мер по стимулированию инвестиций – инвестиционную политику.



**Инвестиционная политика** – меры государственного воздействия, направленные на создание благоприятных инвестиционных условий внутри страны в целях увеличения инвестиционного потенциала экономики страны и достижения экономического роста.

Составной частью государственной инвестиционной политики является *отраслевая инвестиционная политика*, которая способствует росту инвестиционной активности в отдельных приоритетных отраслях экономики.

Для современной России остро стоит проблема «бегства капитала» из страны, которая связана с ростом доходности инвестиционных вложений за пределами страны. Ситуацию усугубляет существование офшорных зон.



**Офшорная зона** (от англ. *off shore* – вне берега) – территория государства или часть государства, в пределах которой для иностранных компаний действует льготный режим регистрации, лицензирования и налогообложения при условии, что предпринимательская деятельность этих иностранных компаний осуществляется за пределами этого государства (офшорной зоны).

Для обозначения офшорных зон в разных странах используются термины «налоговое убежище» или «налоговый рай» (англ. *tax haven*). На сегодняшний день в мире насчитывается несколько десятков стран, где предоставляются налоговые льготы для офшорных компаний.

Экономически развитые страны для предотвращения бегства капитала в офшорные зоны принимают различные меры государственного воздействия: увеличение налоговой нагрузки для предприятий, работающих в офшорной зоне, усиление контрольных процедур со стороны государственных контролирующих органов. Кроме того, могут возникать экономические ситуации, которые связаны с возникновением нестабильности в самом офшорном государстве, в результате которых страна перестает быть «налоговой гаванью».



Изучите экономическую ситуацию, сложившуюся на Кипре в начале 2013 г. Что вызвало решение о повышении налоговых ставок на депозиты в коммерческих банках Кипра? Кто пострадал, а кто выиграл от принятого в итоге экономического решения?

Привлечение капитала в экономику относится к стратегическим задачам развития российской экономики. Важно не только создавать благоприятные условия для российских инвесторов, но и увеличивать приток средств иностранных инвесторов (подробнее об иностранных инвестициях см. в гл. 15).

Законодательством Российской Федерации гарантируются равные права в осуществлении инвестиционной деятельности и использовании ее результатов для иностранных и российских инвесторов. Ограничения для иностранных инвесторов могут быть установлены, только если это необходимо в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Согласно статистическим опросам, потенциальными частными инвесторами были отмечены ряд проблем, препятствующих увеличению инвестиционного потенциала России (рис. 16.5).

Если по ряду причин, например, во время глубокого и долгого спада в экономике, временно невозможно обеспечить необходимый приток в страну инвестиций частных лиц и коммерческих компаний, роль инвестора берет на себя государство.

В настоящее время в Российской Федерации государственные инвестиции образуются из средств государственного бюджета и из государственных финансовых источников. Расходы



на финансирование государственных инвестиций предусматриваются соответствующим бюджетом при условии включения их в *федеральную адресную инвестиционную программу (ФАИП)*, *федеральную целевую программу (ФЦП)* или *ведомственную целевую программу (ВЦП)*. Кроме этих форм государственного инвестирования Федеральным законом о Федеральном бюджете ежегодно предусматривается прямое финансирование капитала компаний стратегически важных направлений бизнеса.

В настоящее время для повышения результативности инвестиционного процесса в России создаются особые экономические зоны (ОЭЗ). Создание особых экономических зон способствует развитию экономики регионов за счет привлечения прямых российских и иностранных инвестиций в определенные виды экономической деятельности. ОЭЗ в Российской Федерации создаются в целях развития обрабатывающих отраслей промышленности, высокотехнологичных направлений развития экономики. В настоящее время в России зарегистрировано 25 особых экономических зон: 9 – промышленно-производственного типа, 6 – технико-внедренческого типа, 9 – туристическо-рекреационного типа, 1 портовая зона. Для решения задач по созданию благоприятной предпринимательской среды и инвестиционного климата на федеральном уровне реализуются меры,



направленные совершенствование законодательства для улучшения условий ведения бизнеса, сокращения административных барьеров. Минэкономразвития России совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и организациями с 2018 года реализует государственный проект «Трансформация делового климата» (ТДК). Реализация проекта должна способствовать улучшению реагирования власти на запросы бизнес-сообщества. На сегодняшний день в план ТДК, принятый распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 января 2019 г. № 20-р, включено 148 инициатив по 12 направлениям в приоритетных сферах предпринимательской деятельности.

По данным опроса, проведенного среди международных управляющих инвестиционных фондов, Россия занимала первое место по инвестиционной привлекательности среди стран БРИКС. В рейтинге самых дешевых стран для ведения бизнеса Россия в 2012 г. заняла четвертое место из 19 развитых и развивающихся стран (уступив Индии, Китаю и Мексике).

В 2011 г. для работы с долгосрочными финансовыми и стратегическими иностранными инвесторами был создан Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) для привлечения иностранных инвестиций в модернизацию экономики страны.

В настоящее время международное положение России ухудшилось, что снизило инвестиционную привлекательность для иностранных инвесторов.



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 16.6 из тетради-практикума.

Капиталовложения, или инвестиции, являются важнейшим фактором экономического роста. Согласно эффекту мультипликатора, незначительное увеличение инвестиционных расходов может дать толчок для повышения уровня производства в одной из отраслей и вызвать цепную реакцию для роста производства в смежных отраслях. В зависимости от того, кто является инвестором, различают частные, государственные и иностранные инвестиции. Основной причиной, заставляющей субъектов экономики осуществлять инвестиции, является величина прибыли, которую можно получать в течение длительного периода от этих вложений (доходность вложений). Кроме доходности, потенциальный инвестор оценивает издержки и риски, которые будут сопутствовать инвестиционному процессу. Для увеличения объема инвестиций в стране государство должно создавать инвестиционные стимулы – меры, направленные на увеличе-

ние доходности инвестиций и сокращение их издержек и рисков. Инвестиционная политика – комплекс мер, осуществляемых государством по стимулированию инвестиций.

## 16.4. Инновационное развитие

Постановка  
проблемы

### Революция не отменяется

За последние 240 лет мир пережил как минимум пять технологических революций. Первая из них датируется примерно 1770 г., она связана с появлением в производстве машин и прокладкой каналов, что существенно улучшило систему коммуникации. Вторая революция совершилась в 1830-х гг., она была вызвана применением энергии пара, более активным использованием угля. Третья революция – 1875 г.: сталь и электричество. Четвертая – конец 20-х гг. XX столетия, когда мир въехал в автомобильную эру. Пятая революция пришлась на 1970-е гг., когда был дан старт информатизации общества. Сегодня в повестке дня очередная смена технологического уклада. Пока мы находимся только у порога этой новой эпохи, особенностью которой является небывалое удешевление технологического процесса.

*По материалам Независимой газеты <http://www.ng.ru>*



Как бы вы сформулировали проблему? Сравните свою формулировку с вариантом авторов (с. 383).

Повторение  
изученного

Вспомните из предыдущих глав понятия «факторы экономического роста», «экстенсивный экономический рост» и «интенсивный экономический рост».

Решение  
проблемы

Как вы считаете, кто должен сделать экономику инновационной? Проверьте свои предположения, прочитав следующий текст.

Кризис современной экономики, основу которой составляет компьютерная индустрия и системы телекоммуникаций, показывает, что «компьютерная революция» протекает по тем же законам, что и предшествующие промышленные революции. Последние были связаны с освоением энергии пара, созданием системы железных дорог, широким использованием электричества. Во всех случаях имели место бурный рост, завышенные ожидания, неоправданный оптимизм и последующее эволюционное развитие. Во всех случаях основные

прибыли получили не создатели инноваций, а фирмы, которые первыми сумели их освоить и найти неожиданные способы их применения.

В основе нового типа развития страны должны лежать поиск и реализация наукоемких нововведений, позволяющих повысить эффективность национального производства, уровень удовлетворения потребностей всего общества и отдельного человека, обеспечить улучшение жизнедеятельности общества, включая высокую степень социальной защищенности личности. Такой тип развития базируется на постоянно наращиваемой мощи и силе науки, техники, высоких технологиях и компьютеризации. Такой тип развития в последние годы становится доминирующим в развитии современной цивилизации. Сохранение природной среды и подъем жизненного уровня населения, повышение общей производительности экономики, создание новых отраслей промышленного производства, сферы услуг, улучшение качества обслуживания и рост конкурентоспособности отечественных товаров на мировом рынке – причины, по которым в России должны применяться новые подходы к проблемам экономического развития.

Инновационный подход к решению различного рода экономических задач является результатом интеллектуальной деятельности человека, его фантазии, творческого процесса, открытий, научных изобретений.

*Причиной инноваций* является невозможность использования старыми технологиями и способами производства для получения конкурентных преимуществ на рынке. Основой для инновационной деятельности служат накопленные знания и информация.



**Инновация** (англ. *innovation*) – новая технология, полученная в результате интеллектуальных или творческих усилий человека, которая при внедрении в производство обеспечивает рост отдачи от ресурсов и появление новых продуктов.

Различают следующие виды инноваций:

- *продуктовые* – создание товаров с новыми свойствами;
- *технологические* – создание новой техники, усовершенствование технологических процессов;
- *социальные* – обновление сфер жизни человека, изменение социума (новые педагогические технологии, благотворительные идеи, совершенствование обслуживания);

- *организационные* – совершенствование системы менеджмента;
- *маркетинговые* – реализация новых маркетинговых методов, которые заключаются в изменении дизайна и упаковки продуктов, использовании новых методов продаж, формировании новых ценовых стратегий.

Инновационный процесс отдельного предприятия направлен на разработку и реализацию результатов научно-технических изысканий в виде нового продукта или нового технологического процесса. Как отметил американский экономист Джеймс Брайт, инновационный процесс – единственный процесс, объединяющий науку, технику, экономику, предпринимательство и управление.



**Инновационный процесс** – последовательная цепочка действий, в ходе которой новая идея воплощается в конкретный продукт, технологию или услугу и распространяется в хозяйственной практике.

В условиях рынка производители продукции или услуг постоянно вынуждены искать пути сокращения издержек производства и завоевания новых рынков сбыта, поэтому фирмы, первыми освоившие эффективные инновации, получают преимущество перед конкурентами.

*Инновационная экономика* – это экономика, основанная на знаниях. Она имеет свои парадоксальные законы, отличные от тех, которые наблюдаются в традиционных рыночных экономиках. Это было установлено и наглядно продемонстрировано лауреатом Нобелевской премии по экономике Брайеном Артуром. Экономистами замечено, что производственные фирмы, работающие в одной области, будучи близко расположенными, мешают экономической деятельности друг друга из-за усиления конкуренции. Считается, что для более успешного развития каждого отдельного предприятия их следует разнести либо территориально, либо по номенклатуре выпускаемой продукции. В инновационной экономике, наоборот, взаимодействие близких фирм носит не отрицательный, а положительный характер. Примером этого служит Кремниевая долина – мировой центр компьютерной индустрии. Возможность кооперации, возникновение синергетического эффекта связаны с созданием единой информационно-технологической среды, позволяющей осуществлять быстрый

обмен идеями, знаниями и квалифицированными кадрами. Инновации являются связующим звеном между наукой и практическими производственными задачами.

Инновационная экономика – это экономика общества, основанная на доброжелательном восприятии новых идей, машин, систем и технологий и готовности к их практическому применению в различных сферах человеческой деятельности для улучшения качества жизни. В инновационной экономике под влиянием научных и технологических знаний традиционные сферы материального производства меняют свою технологическую основу, так как устаревшие технологии в новых условиях становятся нежизнеспособными.

В современной экономике инновации не являются проблемой отдельно взятого предприятия или отдельного сектора экономики. Развитие инноваций стало одной из главных экономических задач для ведущих государств, транснациональных корпораций, больших регионов. Инновационная политика страны напрямую влияет на уровень развития общества. Многие специалисты стали называть XXI в. эпохой инноваций.

Государство должно проводить целый комплекс мер для стимулирования инновационного развития страны. Государство должно способствовать развитию науки, подготовке научных и инженерных кадров как основного источника инновационных идей. В стране должны реализовываться программы, направленные на повышение инновационной активности бизнеса.



**Государственная инновационная политика – меры по созданию благоприятного экономического климата для осуществления инновационных процессов в стране.**

Меры государственного воздействия в области инноваций можно подразделить на прямые и косвенные. Соотношение выбранных в определенный момент времени мер определяется экономической ситуацией в стране и избранной концепцией государственного развития.

*Прямые* формы государственного содействия инновационному развитию страны заключаются в предоставлении различных дотаций и субсидий инновационным предприятиям, создании системы государственных заказов на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР), которые

должны обеспечивать первоначальный спрос на новшества, которые затем смогут найти широкое применение в экономике страны. Кроме того, к прямым государственным мерам можно отнести предоставление льготных кредитов для осуществления нововведений. Особое место в системе прямых мер воздействия государства на инновационный бизнес занимают мероприятия, стимулирующие кооперацию научных институтов и университетов с промышленными предприятиями.

*Косвенные* методы, используемые в государственной инновационной политике, нацелены на создание благоприятного хозяйственного и социально-политического климата для инновационной деятельности.

По прогнозу Минэкономразвития до 2024 года в России будет наблюдаться ускорение технологического развития за счет увеличения инновационной активности бизнеса и развития высокотехнологичных компаний. Для достижения инновационного развития и ускорения внедрения новых технологий в организациях, будут сформированы «технологические коридоры» – особые условия и меры налогового стимулирования к внедрению технологических инноваций. В планах государственной поддержки инноваций: программы инновационного развития и стратегий цифровой трансформации ведущих компаний с государственным участием; содействие развитию инжиниринговых компаний; программы дополнительного образования в области технологического менеджмента и управления инновационным развитием.

Запланировано, что к 2024 году количество организаций, осуществляющих технологические инновации, будет увеличено до 50% от их общего числа. Вдвое должно увеличиться доля инновационной продукции в объеме производства предприятий несырьевых отраслей промышленности. Вклад цифровой экономики в общий ежегодный рост ВВП Российской Федерации по прогнозам должен составить до 30%. Достижение указанных целей будет обеспечено в рамках реализации национальных проектов «Наука», «Цифровая экономика Российской Федерации», «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы», «Повышение производительности труда и поддержка занятости», а также федерального проекта «Технологическое лидерство».

Инновационную экономику часто называют «экономикой, основанной на знаниях». Экономический потенциал развитой страны теперь определяется не столько общим массовым образованием, сколько наличием творческого подхода к решению

производственных и организационных задач. От массового, единообразного производства с гигантскими промышленными комплексами, возникшими в период индустриализации, начался переход к небольшим промышленным структурам, к росту разнообразия продуктов и услуг, к гибкому учету пожеланий покупателей продукции.

Наступившая эпоха инноваций стала серьезным испытанием для стран, регионов, образовательных систем и каждого отдельного человека. В современной экономике резко растет роль малых фирм и отдельных людей в технологическом процессе. Многие ключевые инновации стали рождаться в малых фирмах, состоящих менее чем из десятка человек. Возросла роль организации и самоорганизации в технологическом развитии. Если XX в. называли веком *high-tech* – веком высоких технологий, то, по мнению ученых и специалистов, XXI в. суждено стать веком *high-hume* – веком высоких гуманитарных технологий, направленных на развитие и эффективное использование возможностей отдельных коллективов и людей.

Эти изменения в экономике не могут не отразиться на современной системе образования и требованиях к специалистам. От каждого теперь требуется не определенный набор знаний, который может очень быстро потерять актуальность, а умение учиться, правильно ставить перед собой задачи, самостоятельно выбирать способы достижения намеченной цели. От каждого члена общества в современной экономике требуется повышение инновационной активности, способности увидеть направление будущих перемен, воля и творческая энергия для воплощения новых идей.

При принятии современных экономических решений на первое место выходят не только профессиональные навыки и способности, но и *моральные качества человека*, умение оценить возможные последствия принимаемых им решений в различных сложных ситуациях, способность сделать выбор между сиюминутной личной выгодой и долгосрочным выигрышем общества в целом. Каждый человек, будь он простой рабочий, банкир, менеджер предприятия, исследователь или государственный деятель, несет ответственность за результат своей работы не только перед своим начальником, но и перед всем обществом. Результат деятельности экономической системы складывается из результатов деятельности каждого отдельного члена общества. Как успехи, так и неудачи страны – это не только победа или поражение отдельных отраслей или правительств, это – отражение результатов деятельности каждого

из вас. От сегодняшних решений каждого человека зависит, что наше общество оставит будущим поколениям и какой будет экономика будущего!



Обобщение  
новых знаний

Выполните задание 16.7 из тетради-практикума.

**Инновационный** подход к решению различного рода экономических задач является результатом интеллектуальной деятельности человека, его фантазии, творческого процесса, открытий, научных изобретений. **Инновация** – это новая технология, полученная в результате интеллектуальных или творческих усилий человека. **Инновационный** процесс отдельного предприятия направлен на разработку и реализацию результатов научно-технических изысканий в виде нового продукта или нового технологического процесса. **Инновационная экономика** – это экономика общества, основанная на доброжелательном восприятии новых идей, машин, систем и технологий и готовности к их практическому применению в различных сферах человеческой деятельности для улучшения качества жизни. **Государственная инновационная политика** – меры по созданию благоприятного экономического климата для осуществления инновационных процессов в стране.



Выполните задание 16.8 из тетради-практикума.



Выполните задания 16.9 и 16.10 из тетради-практикума.



Выполните задание 16.11 и 16.12 из тетради-практикума.



Выполните задание 16.13 из тетради-практикума.



# Проблемы

## К главе 9

- 9.1. Каким образом определяют благосостояние страны?
- 9.2. Как учесть изменения уровня цен при определении благосостояния страны?
- 9.3. Как связан реальный ВВП с благосостоянием жителей страны?
- 9.4. Как анализировать макроэкономические данные?
- 9.5. Почему и как изменяется состояние экономики страны?

## К главе 10

- 10.1. Каким образом государство влияет на рыночную экономику?
- 10.2. Что такое общественное благо и почему для его предоставления необходимо государственное вмешательство?
- 10.3. Что такое безработица и почему государство должно с ней бороться?
- 10.4. Чем страшна высокая инфляция и как ее преодолеть?
- 10.5. В чем заключается проблема распределения доходов и как ее решить?

## К главе 11

- 11.1. Какое место финансы занимают в нашей жизни?
- 11.2. Зачем необходимы налоги?
- 11.3. Какую роль играют государственный бюджет и эффективная бюджетная политика?

## К главе 12

- 12.1. Какую роль играет финансовый рынок сегодня?
- 12.2. Какое значение имеют финансовые институты и меняется ли оно в последнее время?
- 12.3. Чем обусловлено многообразие финансовых инструментов на финансовых рынках?

- 12.4. Куда можно вложить свои сбережения и как оценить выгодность инвестиций?

### К главе 13

- 13.1. Что представляет собой банковская система, какие функции в современной экономике она выполняет и как регулируется?
- 13.2. Как правильно физическому лицу выбрать банк и какие услуги оно может получить от банка? Каким правилам следует подчиняться при выборе банка?
- 13.3. Что такое денежная система, из чего она состоит и каким правилам подчиняется?
- 13.4. Что такое инфляция как «хроническая болезнь» денежной системы? Каким методам лечения она поддается?
- 13.5. Какова цель денежно-кредитной политики Центрального банка Российской Федерации и какие основные инструменты он использует для ее достижения?

### К главе 14

- 14.1. Что такое страхование и в чем его суть? Где и когда оно применяется?
- 14.2. Какие виды страхования существуют? Что может быть застраховано, а что нет?
- 14.3. Что такое страховая услуга и в чем ее особенности? Кто ее оказывает?
- 14.4. Что необходимо сделать при выявлении страхового события? Какие меры необходимо предпринять для получения страховой выплаты?

### К главе 15

- 15.1. Глобализация экономики – это благо или зло для стран мира?
- 15.2. Зачем странам торговать между собой?
- 15.3. Почему государства должны регулировать международную торговлю и как они могут это делать?
- 15.4. Какова роль финансов в мировой экономике?

### К главе 16

- 16.1. Что такое экономический рост?
- 16.2. Каковы особенности современной экономики России?
- 16.3. Как обеспечить приток инвестиций в экономику России?
- 16.4. Что должно способствовать инновационному развитию?

## Список источников к рисункам

1. Рис. 15.2: <https://globalisms.wordpress.com/perspectives-on-globalization/>
2. Рис. 15.4: [https://ru.wikipedia.org/wiki/Список\\_стран\\_по\\_ВВП\\_\(номинал\)\\_на\\_душу\\_населения](https://ru.wikipedia.org/wiki/Список_стран_по_ВВП_(номинал)_на_душу_населения)
3. Рис. 15.19: <http://www.princeton.edu/~ina/infographics/starbucks.html>

## Список литературы

1. Деньги, кредит, банки: Учебник/колл. авторов под ред. О.И. Лаврушина. – 12-е изд., перераб. и доп. – М.: КноРус, 2014. – 448 с.
2. *Ионов В.М.* О месте и роли наличных денег в мировой экономике (исчезнут ли наличные деньги?)/В. М. Ионов//Деньги и кредит. – 2016. – № 10. – С. 43–50.
3. *Карпунин В.И.* Виртуальный проект для виртуальной экономики: о «Crypto currency» и не только // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. – 2018. – №3 (99). – С. 33–49.
4. *Конотопов М.В.* История экономики России/М. В. Конотопов, С. И. Сметанин. – М.: КноРус, 2011. – 352 с.
5. *Королев И.С.* Инфляция – структурная болезнь российской экономики/И.С. Королев//Деньги и кредит. – 2016. – № 8. – С. 20–30.
6. Личные финансы и семейный бюджет: Как самим управлять деньгами и не позволять деньгам управлять вами/колл. авторов сообщества E-xecutive. – М.: Альпина Паблишерз, 2011.
7. Международные экономические отношения: Учебник/Под ред. Б.М. Смитиенко. – 3-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2017.
8. *Новашина Т.С.* Современная ДКП России в свете теории дисфункции денег // Вестник Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. 2019. – №1. – С. 19–26.
9. *Райзберг Б.А.* Экономическая энциклопедия для детей и взрослых/Б. А. Райзберг. – М.: АОЗТ «Нефтехиминвест», 2012.

10. Райхер В.К. Общественно-исторические типы страхования/ В.К. Райхер. – Репринтное воспроизведение издания 1947 г. – М.: ЮКИС, 1992.
11. Румянцева Е.Е. Новая экономическая энциклопедия (+ DVD-ROM)/Е.Е. Румянцева. – М.: ИНФРА-М, 2011.
12. Савенок В.С. Как составить личный финансовый план и как его реализовать/В.С. Савенок. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2011.
13. Сахаровская Ю.В. Куда уходят деньги? Как грамотно управлять семейным бюджетом/Ю.В. Сахаровская. – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2014.
14. Сухов М.И. Современная банковская система России: некоторые актуальные аспекты/М.И. Сухов//Деньги и кредит. – 2016. – № 3. – С. 3–6.
15. Спиридонов И.А. Мировая экономика: Учебное пособие/И.А. Спиридонов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2006.
16. Страхование: Учебник/п од ред. Л.А. Орланюк-Малицкой, С.Ю. Яновой. – М.: Юрайт; Высшее образование, 2010.
17. Турбина К.Е. Теория и практика страхования/К.Е. Турбина. – М.: Анкил, 2003.
18. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/колл. авторов под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с.
19. Фишер С. Экономика/С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи; пер. с англ. – М.: Дело ЛТД, 1995.
20. Хейне П. Экономический образ мышления/П. Хейне; пер. с англ. – М.: Каталаксия, 1997.
21. Худякова Л.С. Экспортируемая и импортируемая инфляция в открытых экономиках/Л.С. Худякова, А.П. Поливач//Деньги и кредит. – 2016. – № 10. – С. 34–42.
22. Цели и принципы денежно-кредитной политики (из проекта «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 годов»)// Деньги и кредит. – 2015. – № 10. – С. 3–7.
23. Шахнович Р.М. Инфляция и антиинфляционная политика в переходной экономике/Р.М. Шахнович. – М.: Либроком, 2014. – 392 с.
24. Шахов В.В. Страхование/В.В. Шахов. – М.: Юнити, 2003.

### Интернет-ресурсы

1. Единый портал бюджетной системы РФ «Электронный бюджет». URL: <http://budget.gov.ru/>
2. Интернет-проект «Инноварситет». URL: <http://www.innovarsitet.ru/>
3. Информационный портал «Твоя финансовая грамотность». URL: <http://www.funansust.ru/>
4. Министерство экономического развития Российской Федерации. URL: <http://www.economy.gov.ru>
5. Образовательно-справочный сайт по экономике. URL: <http://www.economicus.ru/>
6. Портал «Инновации и предпринимательство». URL: <http://www.innovbusiness.ru/>
7. Портал информационного агентства «Риа Новости». URL: <http://ria.ru>
8. Портал информационной системы ГАРАНТ. URL: <http://base.garant.ru>
9. Портал Федерального центра информационно-образовательных ресурсов. URL: <http://fcior.edu.ru/>
10. Портал «Финансовые науки». URL: <http://www.mirkin.ru/>
11. Сайт Банка России. URL: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
12. Сайт Всемирного банка. URL: [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)
13. Сайт государственных заказов. URL: <http://zakupki.gov.ru/wps/portal/base/topmain/home>
14. Сайт Министерства финансов РФ. URL: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
15. Сайт Федерального казначейства России. URL: <http://www.roskazna.ru/>
16. Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru>

### Законодательные акты

1. Кодекс этических принципов банковского дела (одобрен XIX съездом Ассоциации российских банков 02.04.2008). URL: <http://www.arb.ru>
2. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и на период 2016 и 2017 годов (одобрено Советом директоров Банка России 06.11.2014). URL: <http://www.consultant.ru>
3. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (разра-

ботан Минэкономразвития России). URL: <http://www.consultant.ru>

4. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 г. № 1662-р (ред. от 10 февраля 2017 г.) «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года». URL: <http://www.consultant.ru>

5. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 29 марта 2013 г. № 467-р «Об утверждении Государственной программы Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика». URL: <http://www.consultant.ru>

6. Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 145 «Бюджетный кодекс Российской Федерации». URL: <http://www.consultant.ru>

7. Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 146 «Налоговый кодекс Российской Федерации». Часть 1. URL: <http://www.consultant.ru>

8. Федеральный закон от 5 августа 2000 г. № 117 «Налоговый кодекс Российской Федерации». Часть 2. URL: <http://www.consultant.ru>

9. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (действующая ред. от 29.12.2014). URL: <http://www.cbr.ru>

10. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (действующ. ред. от 29.12.2014). URL: <http://www.consultant.ru>

11. Федеральный закон от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». URL: <http://www.consultant.ru>

12. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». URL: <http://www.consultant.ru>

13. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изм. и доп.). URL: <http://www.consultant.ru>

*Учебное издание*

**Лукашенко Марианна Анатольевна  
Алавердов Ашот Робертович  
Безнощенко Диана Валериевна  
Ионова Юлия Геннадьевна  
Новашина Татьяна Сергеевна  
Свирина Екатерина Михайловна  
Сидоров Иван Андреевич  
Тулупникова Юлия Вениаминовна  
Шарова Екатерина Андреевна**

## **ЭКОНОМИКА**

**Учебник  
Часть вторая**

*Редактор З.А. Басырова, Л.А. Куртова  
Корректор С.И. Выгузова, Л.А. Куртова  
Компьютерная верстка: Т.М. Каган  
Дизайн обложки Синергия Дизайн*

Формат 70×90<sup>1</sup>/16.

Усл. печ. л. 24. Тираж 1500 экз.

**Университет «Синергия»  
125190, Москва, Ленинградский просп., д. 80, корп. Г.  
Тел. +7 (495) 800-10-01**

