

2. Бланшар О. Макроэкономика: учебник с грифом УМО – М.: ГУ ВШЭ, 2010.

3. Экономическая теория. учебник / под ред. И.П. Николаевой, Г.М. Казиахметова. – М.: ЮНИТИ, 2005.

4. Макроэкономика: учебник / Г.А. Резник. – 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с.

Дополнительная литература:

1. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: учебник/ под общ. ред. д.э.н., проф. А.В. Сидоровича; МГУ им. М.В. Ломоносова. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2008. – (Серия «Учебники МГУ им. М.В. Ломоносова»).

2. Главная тема // Профиль. – 14.01.2008 г.

3. Медведев Н.Н. Наличный денежный оборот в период реформ / Н.Н. Медведев // Деньги и кредит. – 2005. – №1.

Тема 11. КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. ЕЁ СТРУКТУРА. ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

- 11.1. Сущность и принципы организации банковской системы.
- 11.2. Современная банковская система России. Центральный банк и его функции.
- 11.3. Функции и виды коммерческих банков.
- 11.4. Небанковские кредитные организации.

11.1. Сущность и принципы организации банковской системы

Опираясь на ст.1 ФЗ «О банках и банковской деятельности в РСФСР» №395-1 от 02.12.1990 г., необходимо раскрыть сущность и функции банка. Далее следует остановиться на рассмотрении видов банковских систем, помня о том, что в истории развития банковских систем различных стран известно несколько их видов:

- двухуровневая банковская система (Центральный банк (ЦБ) и система коммерческих банков);
- централизованная монобанковская система;
- уникальная децентрализованная банковская система – Федеральная резервная система США.

Затем рассмотреть эволюцию российской банковской системы. Банковская система СССР складывалась и существовала до 1987 г. из трех государственных банков (Госбанк, Стройбанк, Внешторгбанк) и системы сберегательных касс.

В середине 1980-х годов начался второй этап реформирования банковской системы, в результате которого были организованы крупные отраслевые специализированные банки: Госбанк СССР, Промстройбанк, Агропромстрой, Жилсоцбанк, Сбербанк и Внешэкономбанк. Однако реально такая реформа привела к тому, что монополия трех государственных банков была заменена монополией реорганизованных специализированных банков.

Первые коммерческие банки были созданы в августе 1988 г. После принятия Закона СССР «О кооперации» в 1988 г. объединениям кооперативов предоставлялось право создавать кооперативные банки.

Основными преимуществами создаваемых коммерческих банков по сравнению с государственными специализированными банками, являлись предоставленная свобода в выборе методов ведения банковских операций и прямая зависимость в привлечении клиентов на договорной основе.

11.2. Современная банковская система России. Центральный банк и его функции

Современная банковская система России представлена двумя уровнями. Ее деятельность регулируется следующими правовыми актами:

1. Конституцией РФ.
2. Федеральным законом «О банке РСФСР» (Банке России) (1990 г.).
3. Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» (1995 г.).
4. Федеральным законом о несостоятельности (банкротстве).

В результате принятия и введения в действие вышеуказанных законов кредитно-банковская система России приобрела следующий вид:

- Центральный банк РФ (Банк России);
- Внешторгбанк и Внешэкономбанк, занимающие особую нишу;
- Сберегательный банк;
- коммерческие банки различных видов, в том числе специальные банки развития;
- банки со смешанным российско-иностранном капиталом;
- иностранные банки, филиалы банков-резидентов и нерезидентов;
- союзы и ассоциации банков;
- специализированные кредитно-финансовые учреждения.

Основной задачей ЦБ является проведение государственной политики в области эмиссии, кредита, денежного обращения. Центральный банк призван контролировать и регулировать денежную массу в обороте всей страны. Он наделен правом выпуска денег и государственных ценных бумаг, устанавливает обязательную норму резерва для коммерческих банков, а также нормативную величину ссудного процента.

Кроме того, центральный банк аккумулирует и хранит кассовые резервы других кредитных учреждений, официальные золотовалютные резервы государства, осуществляет кредитование коммерческих банков, кредитует и выполняет расчетные операции для Правительства РФ, осуществляет контроль за деятельностью прочих кредитных институтов.

Цель валютной политики Центрального банка России – проведение валютного регулирования и валютного контроля, формирование официальных валютных резервов и управление ими, регулирование валютного курса, а также осуществление международного валютного сотрудничества России.

Осуществляя функции надзора и контроля над деятельностью коммерческих банков, Центральный банк РФ выполняет и другие задачи: выдает лицензии на банковскую деятельность, проверяет отчетность, предоставляемую банками, проводит ревизии на местах и контролирует соблюдение банками норм банковских операций.

Высокая степень независимости ЦБ обусловлена его задачами, в особенности основной из них, которая в любой стране обычно определяется как поддержание денежно-кредитной и валютной стабильности в целях обеспечения антиинфляционного экономического роста. Принципиальное значение имеет четкое разграничение государственных финансов и банковской системы.

11.3. Функции и виды коммерческих банков

Коммерческие банки осуществляют следующие функции:

- принимают вклады и размещают денежные средства юридических и физических лиц на условиях возвратности, срочности и платности;
- привлекают и предоставляют кредиты;
- осуществляют финансирование капитальных вложений по поручению владельца денежных средств;
- осуществляют расчеты по поручению клиента;
- осуществляют покупку и продажу у юридических и физических лиц иностранной валюты.

Все многообразие коммерческих банков можно классифицировать следующим образом.

По видам собственности выделяются государственные, частные, кооперативные, смешанные банки.

В зависимости от организационно-правовой формы деятельности коммерческие банки бывают акционерными обществами, обществами с ограниченной ответственностью, коммандитными (смешанными) обществами и т.д.

По объему капитала коммерческие банки делятся на крупные, средние и мелкие.

По степени диверсификации капитала: однопрофильные (занимающиеся только банковскими операциями) и многопрофильные (участвующие в капиталах небанковских предприятий и организаций).

По видам осуществляемых операций различаются:

➤ собственно депозитные банки, занимающиеся приемом депозитов и выдачей краткосрочных кредитов;

➤ инвестиционные банки – кроме депозитных операций они занимаются размещением собственных и заемных средств в ценные бумаги, выступают посредниками между предпринимателями, нуждающимися в средствах для средне- и долгосрочных вложений, и вкладчиками средств на длительный срок;

➤ ипотечные банки – подобно другим банкам аккумулируют средства юридических и физических лиц путем выпуска акций и облигаций. Особенность их состоит в том, что они обеспечиваются недвижимостью, вне-

сенной в банк в качестве уставного капитала и залога, что является одним из испытанных механизмов принятой в мире системы обеспечения гарантий возвратности кредита;

- сберегательные;
- биржевые;
- универсальные.

По степени независимости различают самостоятельные, дочерние, сателлиты (полностью зависимые), уполномоченные (банки-агенты), связанные (участвующие в капитале друг друга) банки.

По наличию филиалов: с филиалами и бесфилиальные.

11.4. Небанковские кредитные организации

Небанковская кредитная организация – это кредитное учреждение, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные Федеральным законом.

Небанковские кредитно-финансовые учреждения занимаются кредитованием определенных сфер и отраслей хозяйственной деятельности.

В их деятельности можно выделить одну или две основных операции, они доминируют в относительно узких секторах рынка ссудных капиталов и имеют специфическую клиентуру. К их числу относятся инвестиционные банки, сберегательные учреждения, страховые компании, пенсионные фонды и инвестиционные компании. Следует знать функции каждого из видов небанковских кредитных организаций.

Небанковские кредитные организации могут осуществлять обслуживание юридических лиц, в том числе кредитных организаций на межбанковском, валютном рынках и рынке ценных бумаг, осуществлять расчеты по пластиковым картам, осуществлять инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание юридических лиц, операции по купле-продаже иностранной валюты в безналичной форме, а также другие сделки, предусмотренные их уставами.

Следует обратить внимание на то, что в современных условиях специализированные кредитно-финансовые институты заняли важнейшее место на рынке ссудных капиталов, превратившись в основной канал долгосрочного капитала на денежном рынке, существенно потеснив в этой сфере коммерческие банки.

11.5. Основные операции и роль коммерческих банков в рыночной экономике

Операции коммерческих банков в современной банковской системе можно разделить на три основные группы: *пассивные* (привлечение

средств), *активные* (размещение средств), *комиссионно-посреднические* и *доверительные*.

Ресурсы банков складываются из собственных, привлеченных и эмитированных средств. Следует знать, что доля собственных средств составляет около 10 % ресурсов современного банка.

Необходимо проанализировать структуру активов и пассивов балансового отчета банка. Основным источником банковских фондов, которые могут предоставляться в виде ссуд, являются депозиты. Любой банк должен всегда быть готовым оплатить подписанный его клиентом чек или вернуть весь его вклад.

Практика показала, что, несмотря на необходимость ликвидности, ежедневные ликвидные фонды банка должны быть примерно в размере 10 % от общей суммы размещенных в нем средств. Именно такая сумма должна храниться в банке в виде резерва, остальная сумма может быть использована для предоставления кредитов.

Чтобы стандартизировать долю депозитов, которую каждый банк должен иметь в виде резервов, Центральный банк устанавливает обязательную величину резервного требования.

Все резервы банка, которые превосходят резервный фонд, называются избыточными резервами. Именно из этих резервов банк предоставляет заемные суммы.

Уменьшая или увеличивая резервы коммерческого банка, Центральный банк уменьшает или увеличивает способности коммерческого банка к кредитованию и тем самым пытается предотвращать избыток или недостаток кредита, воздействуя в результате на колебания деловой активности в стране.

Величина, на которую увеличивается первоначальная сумма, называется *банковским мультипликатором* *BANK MULT*. Очевидно, что (*BANK MULT*) равен $1/rr$.

Существование банковского мультипликатора означает, что если в систему извне (например, от ЦБ) попадает 1 долл., то в конечном итоге предложение денег увеличится до $1 \cdot \text{BANK MULT}$ долл. Но и изъятие 1 долл. из банковского оборота обернется потерей $1 \cdot \text{BANK MULT}$ потенциальных кредитов.

Выдача ссуд коммерческим банком является основной операцией банка, дающей ему возможность покрывать свои издержки и иметь прибыль.

Однако важно знать, что коммерческие банки в результате своей деятельности (кредитования) изменяют количество денег в стране. Выявление последствий этого для экономики и выработка мер, регулирующих этот процесс, является важнейшей макроэкономической задачей.

Главная задача государства – это поддержание стабильности развития экономики, цен, занятости. Между тем коммерческие банки расширяют

кредит до максимума в периоды подъема экономики, когда опасность невозврата кредитов минимальна. Расширение кредита и увеличение количества денег в экономике, тем самым рост совокупного спроса, могут стимулировать инфляцию. Наоборот, в периоды спада в экономике с увеличением опасности невозврата кредитов, заботясь о ликвидности, безопасности банков, их руководители сокращают кредиты, тем самым уменьшают предложение денег в экономике, совокупный спрос и усиливают спад.

Таким образом, кредитная деятельность коммерческих банков имеет проциклический характер, то есть усиливает нестабильность экономики.

Помимо кредитования – основной функции банков – с целью получения стабильной прибыли они занимаются другими операциями. Их следует рассмотреть самостоятельно по учебнику.

Современный банк – это не столько кредитное учреждение, сколько информационно-консультативный центр, ориентирующий клиентов в тенденциях рыночной конъюнктуры, выполняющий массу самых разнообразных операций и услуг.

Таким образом, коммерческие банки играют важную роль в рыночной экономике. В процессе привлечения и размещения денежных средств банки становятся активными участниками экономической деятельности. Через предоставление кредитов и выполнение других операций они могут существенно влиять на развитие предприятий, отраслей и экономики в целом.

Основная литература

1. Долан Э. Деньги, банки и денежно-кредитная политика. – СПб., 1994. Гл. 4, 5, 6, 7.
2. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М.: МГТУ, 2006.
3. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник.– 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с

Дополнительная литература

1. Калтырин А.В. Деятельность коммерческих банков: учеб. пособие / А.В. Калтырин. – Ростов н/Д.: Феникс, 2004. – 384 с.
2. Жарковская Е.П. Банковское дело: учеб. / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л; Высш. шк., 2003. – 440 с.
3. Зеленский. О методах повышения качества банковских активов // Деньги и кредит. – 2006. – № 1.

Тема 12. КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА. ЦЕЛИ И ИНСТРУМЕНТЫ

12.1. Цели и инструменты кредитно-денежной политики.

12.2. Принципы проведения кредитно-денежной политики.

12.1. Цели и инструменты кредитно-денежной политики

Кредитно-денежной или монетарной политикой называют обычно контроль за количеством денег, находящихся в обращении. Часто сюда же относят и регулирование ставки процента.

Основным органом, осуществляющим кредитно-денежную политику, является Центральный банк.

Цели кредитно-денежной политики подразделяются на конечные (экономический рост, полная занятость, стабильность цен, устойчивый платежный баланс) и промежуточные (регулирование денежной массы, ставки процента, обменного курса).

В мировой экономической практике центральные банки используют три основных инструмента кредитно-денежного регулирования:

1. Операции на открытом рынке с государственными ценными бумагами.
2. Изменение резервной нормы (или норматива обязательных резервов).
3. Изменение учетной ставки, то есть изменение механизма заимствования средств коммерческими банками у центрального банка. Следует разобраться с механизмом действия каждого из инструментов кредитно-денежного регулирования, знать их преимущества и недостатки.

В зависимости от экономической ситуации, которая складывается в тот или иной период в стране, Центральный банк проводит политику дешевых или дорогих денег. **Политика дешевых денег** характерна, как правило, для ситуации экономического спада и высокого уровня безработицы. Ее цель – сделать кредит более дешевым и легкодоступным с тем, чтобы увеличить совокупные расходы, инвестиции, производство и занятость.

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

- 1) повышение учетной ставки процента, что выступает антистимулом для заимствований коммерческих банков у Центрального банка;
- 2) продажа Центральным банком государственных ценных бумаг на открытом рынке;
- 3) увеличение нормы резервных требований, что сократит избыточные резервы и уменьшит мультипликатор денежного предложения

Помимо общих методов денежно-кредитного регулирования, влияющих на весь денежный рынок в целом, Центральные банки используют и селективные методы, предназначенные для регулирования конкретных видов кредита (например, прямое ограничение размеров банковских креди-

тов на потребительские нужды, под биржевые ценные бумаги, установленные пределы ссуд для одного заемщика и т.п.).

Денежная политика имеет свои плюсы и минусы. К ее сильным сторонам можно отнести быстроту и гибкость, меньшую по сравнению с фискальной политикой зависимость от политического давления. Проблемы в реализации денежной политики создаются в основном циклической асимметрией. Ее эффективность может снижаться в результате изменения скорости обращения денег.

12.2. Принципы проведения кредитно-денежной политики

В экономической теории существует два принципиальных подхода к проведению монетарной политики, направленной на достижение равновесия на уровне полной занятости: *кейнсианский* и *монетаристский*.

Кейнсианский подход. С точки зрения кейнсианцев, процентная ставка (r) определяет состояние денежного рынка и позволяет делать выводы о направлении монетарной политики. Повышение r свидетельствует об относительном снижении доступности денежных фондов вследствие либо роста спроса на деньги, либо уменьшения предложения денег. Когда ставка r падает, то доступность денежных фондов поднимается вследствие или снижения спроса на деньги (MD), или увеличения предложения денег (MS).

Поскольку ЦБ контролирует только предложение денег, необходимо установить, что является причиной перемещений r изменения в MD или в MS . Если это сделано, то ЦБ может активно вмешаться, осуществляя операции на открытом рынке: когда уровень нормы резервирования r слишком высок, то ЦБ должен увеличивать предложение денег путем покупки ценных бумаг (казначейских векселей). Это приведет к падению величины r и расширит частные инвестиции. Рассмотрим цепочку событий, которые следуют за покупкой ЦБ казначейских векселей: банковские резервы \uparrow ; $MS\uparrow$ и $MS > MD$; спрос на облигации $BD\uparrow$; $r\downarrow$; $I(r)\uparrow$; $AE\uparrow$; $AE > AS$; а ВВП \uparrow на величину $\Delta I MULT$. Уменьшение r приведет к $MD_T\uparrow$; кроме того, поскольку $r\downarrow$, то $MD_A\uparrow$; так как $MD_T\uparrow$ и $MD_A\uparrow$, то суммарный $MD\uparrow$, пока $MD=MS$.

Здесь MS – предложение денег;

MD – спрос на деньги;

BD – спрос на облигации;

r – процентная ставка;

J – инвестиционные расходы;

AE – совокупные расходы;

AD – совокупный спрос;

AS – совокупное предложение;

Q – объем производства (ВВП);

MD_T – спрос на деньги для сделок;

MD_A – спрос на деньги со стороны активов.

Приведенная схема позволяет представить основные принципы монетарной политики. Если наблюдается спад производства, то, с кейнсианской точки зрения, необходимо увеличить предложение денег. Это повлечет снижение процентной ставки, что в свою очередь приведет к росту инвестиционного спроса, расширению совокупного спроса и через мультипликативный эффект к росту ВВП.

Монетаристский подход. С точки зрения монетаристов, процесс трансформации изменений денежного предложения (MS) в перемены на товарном рынке идет иным путем. Если MS превышает MD (спрос на деньги), то потребители будут стремиться уменьшить свои денежные запасы, приобретая иные, неденежные средства. При этом, считают монетаристы, люди будут покупать любые реальные и финансовые средства, не ориентируясь исключительно на облигации, как это видят кейнсианцы. Превышение предложения денег означает расширение спроса на все товары и финансовые средства, а не только на облигации.

Приведем монетаристскую последовательность событий после того, как Центральный банк купил казначейские векселя и увеличил предложение денег: $MS \uparrow$; банковские резервы \uparrow ; $MS > MD$: спрос на все средства \uparrow ; $AD \uparrow$ на товарном рынке; $AD > AS$; $Q \uparrow$; $MD_r \uparrow$ до тех пор, пока $MD = MS$.

Увеличение предложения денег непосредственно сказывается на совокупном спросе, и рост совокупного спроса (AD) не связан с падением уровня процентной ставки. Монетаристы считают, что в этом случае ставка r временно понизится. Но это, по их мнению, не является необходимым условием повышения AD при расширении MS . Более важно то, что высокий уровень MS вызывает общий подъем активности покупателей и приводит в конечном итоге, к росту ВВП. В монетаристской цепочке событий меньше этапов, но это вовсе не делает ее более простой для использования в монетарной политике.

Взаимосвязь между количеством денег в обращении и общим объемом проданных товаров и услуг в рамках национальной экономики выражается уравнением обмена И. Фишера или, иначе, уравнением количественной теории денег:

$$M \cdot v = P \cdot Q,$$

где M – количество денег в обращении;

v – скорость обращения денег;

P – уровень цен товаров и услуг;

Q – количество товаров и услуг, произведенных в экономике за год;

$P \cdot Q$ – объем производства в денежном выражении, или номинальный ВВП.

В соответствии с количественной теорией денег уровень цен пропорционален количеству денег в обращении. Но если это так, то и изменение

уровня цен будет находиться также в определенной зависимости от изменения денежного предложения.

В свою очередь, изменение уровня цен – это показатель темпа инфляции. Следовательно, прирост денежной массы будет определять, согласно количественной теории денег, темп инфляции.

М. Фридмен выдвинул «денежное правило» сбалансированной долгосрочной монетарной политики, а именно: государство должно поддерживать обоснованный постоянный прирост денежной массы в обращении. Величина этого прироста определяется уравнением М. Фридмена:

$$\Delta M = P + \Delta Y,$$

где ΔM – среднегодовой темп приращения денег, % за длительный период;

ΔY – среднегодовой темп прироста ВВП, % за длительный период;

P – среднегодовой темп ожидаемой инфляции, %.

Монетарное правило М. Фридмена предполагает строго контролируемое увеличение денежной массы в обращении – в пределах 3-5 % в год. Именно такой прирост денежной массы вызывает деловую активность в экономике.

Современные теоретические модели денежно-кредитной политики представляют собой синтез кейнсианства и монетаризма, в которых учтены рациональные моменты каждой из теорий. В долгосрочном периоде в денежно-кредитной политике сегодня преобладает монетаристский подход. Вместе с тем, государство не отказывается в краткосрочном периоде от воздействия, непосредственно, на процентную ставку, в целях быстрого экономического маневрирования.

Основная литература

1. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М.: МГТУ, 2006.
2. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник.– 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с.
3. Экономика и бизнес / под ред. В.Д. Камаева – М.: МГТУ, 1993. Гл. 20, 21, §2.

Дополнительная литература

1. Агапова Т.А. Макроэкономика: учеб. / Т.А. Агапова, С.Ф. Серегина; под общей ред. д.э.н., проф. А.В. Сидоровича; МГУ им. М.В. Ломоносова. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2008.
2. Грязнова А.Г. Макроэкономика теория и российская практика: учеб. / А.Г. Грязнова, Н.Н. Думна. – М.: КНОРУС, 2004. – 608 с.
3. Колесников А.С. Новая кредитно-денежная политика / А.С. Колесников // Финансы. – 2006. – №10. – С. 72.

Тема 13. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ. ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ

13.1. Сущность и функции рынка ценных бумаг.

13.2. Инструменты рынка ценных бумаг.

13.3. Организация, регулирование и развитие рынка ценных бумаг.

13.1. Сущность и функции рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг представляет собой систему экономических отношений между продавцами и покупателями ценных бумаг.

В рыночной экономике он приобретает первостепенное значение. Через него привлекаются свободные денежные средства предприятий, государства, частных лиц и в виде кредита направляются на развитие производства и других сфер экономики.

К основным функциям фондового рынка можно отнести следующие:

- способность перераспределять права собственности на акции;
- привлекать инвестиции и размещать сбережения инвесторов;
- перераспределение прав собственности.

Рынок капиталов служит важнейшим источником долгосрочных инвестиционных ресурсов для правительства, корпораций и банков.

Основными видами операций на РЦБ является купля-продажа ценных бумаг. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты. Предприятия, которые выпускают и продают ценные бумаги, называются **эмитентами**. Также в качестве эмитентов может выступать и государство.

Предприятия, государство, частные лица, покупающее ценные бумаги от своего имени и за свой счет становятся **инвесторами**. Для осуществления посреднической деятельности при купле-продаже ценных бумаг используются **инвестиционные институты**. Инвестиционный институт может осуществлять свою деятельность на рынке ценных бумаг в качестве посредника (финансового брокера), инвестиционного консультанта, инвестиционной компании, инвестиционного фонда.

Экономическая роль рынка ценных бумаг определяется функциями (инвестиционная и перераспределительная), которые выполняют ценные бумаги в процессе обращения. Следует разобраться с сущностью каждой из этих функций.

Обеспечивая отток денежных средств частных лиц на инвестиционные цели, рынок ценных бумаг в конечном итоге снижает инфляцию и способствует нормализации пропорции потребления и накопления.

13.2. Инструменты рынка ценных бумаг

Инструментами рынка ценных бумаг или фондового рынка являются ценные бумаги.

Ценная бумага – это «фиктивный капитал», но в то же время она представляет определенную величину реального капитала.

Ценные бумаги можно разделить на бумаги с фиксированным и нефиксированным доходом, государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги. Есть и смешанные формы.

Основные виды ценных бумаг можно сгруппировать исходя из того, какие экономические отношения они отражают.

Ценные бумаги, выражающие отношения совладения.

Ценные бумаги, выражающие отношения кредитования. К этой группе относятся деловые ценные бумаги с твердой, фиксированной процентной ставкой. **Ценные бумаги с фиксированным доходом** (их называют также долговыми обязательствами) представлены облигациями, депозитными сертификатами, чеками и векселями. Необходимо разобраться в сущности каждого вида ценных бумаг и знать условия их применения.

Ценные бумаги с нефиксированным доходом – это, прежде всего, *акции*, т.е. ценные бумаги, удостоверяющие владение паем в капитале акционерного общества, дающие право на получение части прибыли в виде дивиденда.

Акции подразделяются на: *обыкновенные, привилегированные, именные, на предъявителя*.

Как правило, на акциях указывается их **номинальная стоимость**. Однако есть и такие, на которых этот номинал отсутствует. Они широко распространены в США.

Кроме номинальной стоимости, акции имеют биржевую или курсовую цену, которая устанавливается под влиянием спроса и предложения. Она рассчитывается по формуле

$$\text{Курс акции} = \frac{\text{Доход}}{\text{Норма процента}} \cdot 100 \%$$

Между курсом акций и нормой процента существует обратная зависимость. Это связано с тем, что понижение ставки процента на денежном рынке делает невыгодным хранение сбережений в виде банковских вкладов. Деньги начинают покидать банки, направляясь в сторону фондовой биржи. Спрос на ценные бумаги возрастает, повышаются их рыночные цены, т.е. курс. В случае повышения ставок процента процесс пойдет в обратном направлении.

Курс акций может быть выше номинальной цены или ниже ее. Превышение курса акций над ее номиналом называется лажем, или ажио, отклонение курса вниз – дизажио.

Биржевые индексы. Для оценки движения биржевых курсов на всех биржах рассчитывается индекс курса акций. *Индекс курсовой цены* каждой акции (облигации) определяется как произведение ее курса на число акций этого типа, котирующихся на бирже, деленное на номинал акции.

В дальнейшем индексы курсовых цен акций используются для расчета агрегированного биржевого индекса. Наиболее распространенным считается индекс Доу-Джонса (Dow Jones, DJ) Нью-Йоркской фондовой биржи. По его образцу рассчитываются индексы всех других бирж.

В России в настоящее время существует ряд фондовых индексов, рассчитываемых, как правило, российскими информационными и брокерскими компаниями.

Наиболее часто используются фондовый ROS-Index, рассчитываемый российским отделением инвестиционной компании CS First Boston капитализационно-взвешенным методом на основе собственных котировок акций 21 крупнейшей российской компании; MT-Index, исчисляемый для газеты «Moscow Times» информационно-аналитическим агентством «Скейт-Пресс» с использованием цен акций 50 промышленных, торговых компаний и банков, получаемых от крупных маркет-мейкеров, а также индекс «Ъ» «Коммерсантъ-Дэйли» и АК&М.

Следующий вид ценных бумаг – *муниципальные облигации*. Как и другие облигации, они представляют собой обязательства по возмещению долга к определенному сроку с выплатой фиксированных процентов.

В современной российской практике имеют место эмиссии муниципальных ценных бумаг под выполнение задач целевого финансирования. В основном *целевые займы* используются региональными и местными администрациями для привлечения средств на реализацию крупных инвестиционных проектов.

В настоящее время целевые займы можно разделить на *промышленные, жилищные, телефонные*.

Большое значение для выпуска и обращения целевых облигаций имеет система их погашения. Оно может осуществляться в следующих формах: *натуральной, денежной и комбинированной*.

Эмиссия муниципальных облигаций позволяет решить проблему трансформации сбережений населения в инвестиции, но из-за неразвитости фондового рынка растущие личные накопления населения России пока не смогли обеспечить соответствующий объем инвестиций. Ценные бумаги региональных органов власти, выпускаемые для финансирования рентабельных производственных проектов, подкрепляются гарантиями местных бюджетов и предусматривают возможность конвертации в акции финанси-

руемых предприятий, что может представлять интерес и для стратегических инвесторов.

Субфедеральные займы являются важным инструментом финансирования региональных программ развития, более перспективным в российских условиях, чем банковское кредитование.

Муниципальные целевые займы должны стать катализатором инвестиционной активности и рычагом промышленного подъёма, а не только исполнять роль источника финансирования текущих непроизводительных расходов местных бюджетов [9, с.169].

Государственные ценные бумаги – это долговые обязательства правительства. Они различаются по датам выпуска, срокам погашения, размерам процентной ставки. В определенном смысле это альтернатива денежной эмиссии и, следовательно, инфляции в случае дефицита государственного бюджета.

Самой дорогой государственной ценной бумагой в РФ является золотой сертификат, выпущенный с целью аккумуляции средств в бюджете.

К смешанным формам можно отнести *конверсионные долговые обязательства и опционные займы*, которые обладают известным сходством с облигациями и представляют собой переходную к акциям форму ценной бумаги с фиксированным доходом. Оба вида ценных бумаг имеют твердо фиксированный процент, но в отличие от обычных корпоративных облигаций их покупка связана с возможностью в дальнейшем приобретать акции.

Масштабная приватизация государственных предприятий привела к появлению на рынке ценных бумаг огромного количества акций приватизированных предприятий. Существовал значительный потенциал роста этого сегмента рынка ценных бумаг как на основе повышения курсов акций крупных приватизированных предприятий, уже обращающихся на рынки, так и за счет притока на рынок акций средних и мелких предприятий.

13.3. Организация, регулирование и развитие рынка ценных бумаг

Все многообразие ценных бумаг после своего выпуска поступает на рынок, который, исходя из различий в способах первоначального размещения и их последующей перепродажи, подразделяется на первичный и вторичный.

На *первичном рынке* производят операции по размещению вновь выпущенных ценных бумаг путем аукциона, открытой продажи, либо индивидуально.

Основной задачей *вторичного рынка* ценных бумаг является перепродажа ценных бумаг после того, как они ранее были первично размещены среди инвесторов. Вторичный рынок ценных бумаг делится на организованный (фондовая биржа) и внебиржевой.

Механизм вторичного рынка ценных бумаг включает в себя формирование предложения со стороны продавца, организацию фондовой биржевой деятельности, включающую в себя торговый блок, расчетно-депозитарный блок и организацию внебиржевой деятельности, а также формирование спроса со стороны покупателя с его объемами покупок и определенной ценой спроса.

Биржевая торговля строится на принципах законности отношений между брокером и инвестором, регулирования деятельности фондовой биржи и гласности. Фондовая биржа работает по принципу публичной, аукционной торговли, и цена продаваемых на ней «товаров» определяется соотношением спроса и предложения.

Внебиржевой рынок ценных бумаг представляет собой обращение ценных бумаг без гарантии выполнения сделок, в силу отсутствия во внебиржевом обороте системы клиринговых центров и банков. Торговля ведется децентрализованно.

В РФ на государственном уровне регулирование РЦБ осуществляется на основе Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г.

Статьей 2 Закона РФ № 2023 – 1 установлен объект обложения данным налогом – номинальная сумма выпуска ценных бумаг, заявленная эмитентом.

Основной задачей механизма регулирования является обеспечение развития конкуренции на финансовом рынке, обеспечение макроэкономического равновесия, правовая и экономическая защита инвесторов. Государственное регулирование обеспечивает дополнительные гарантии инвесторам, устанавливая обязательность регистрации как для эмитентов, так и для посредников.

Государственное регулирование осуществляется в форме прямого и косвенного регулирования. Необходимо рассмотреть инструменты прямого и косвенного регулирования. Далее необходимо рассмотреть механизм саморегулирования рынка ценных бумаг, который осуществляется самими участниками, где ведущую роль занимают фондовые биржи. Создаваемые биржами биржевые ассоциации, федерации вправе издавать свои внутренние документы (решения, правила, регламент, инструкции), регулирующие фондовую деятельность.

В финансировании международной торговли и развитии национальных экономик многих стран огромную роль играет международный кредит. Международные кредиты могут носить как межбанковский, так и межправительственный характер.

В первом случае кредиты предоставляются, как правило, частным КБ фирмам, банкам, местным органам власти для осуществления ими своих текущих и стратегических хозяйственных задач. Межправительственные кредиты включают не только кредиты, предоставляемые государствами друг другу, но и кредиты международных организаций, прежде всего Международного валютного фонда (МВФ) и Всемирного банка реконструкции и развития (МБРР).

Идет процесс и качественных изменений на фондовом рынке, который требует адекватной реакции регулирующих органов. Эти изменения идут в двух направлениях. Прежде всего, происходит так называемая глобализация рынка ценных бумаг, т.е. становление всемирного рынка, частями которого становятся все национальные рынки.

Современный этап характеризуется усиливающимся преодолением национальных границ биржевых операций, одновременным обращением на национальных рынках ценных бумаг, выраженных в разных валютах, появлением ценных бумаг – космополитов типа еврооблигаций, евроакций и евронот. Экспансия эмиссии ценных бумаг ТНК заставляет регулирующие органы всех развитых стран следить за изменениями, происходящими в соответствующем законодательстве стран-партнеров, сверять с ними свои законы и системы регулирования. А в рамках ЕС идет официальный процесс создания единого правового пространства для функционирования общенациональных рынков ценных бумаг стран-членов этого Союза.

Второе направление изменений – это видоизменение инструментов, форм деятельности, а также субъектов рынка ценных бумаг. Появление автоматизированных систем торговли ценными бумагами, механизма спекуляции так называемыми производными ценными бумагами («финансовыми продуктами»), к которым относят математически формализованные финансовые активы (опционы, фьючерсы, опционы фьючерсов, фьючерсы индексов и т.п.), выходит за рамки традиционного понимания рынка ценных бумаг.

Развитие ёмкости регионального РЦБ опирается на весь спектр потенциальных инвесторов мирового рынка и на различные по целям инвестиции, но их структура и масштабы в существенной мере определяются предложением ценных бумаг, которое формируется в регионе.

Однако интеграция финансовых рынков не только расширяет торговое пространство и сферы сотрудничества, но и ведёт к усилению конкуренции. Одновременно встаёт вопрос о позиционировании региональных и иногородних коммерческих банков на региональном РЦБ как в качестве кредитора, так и в качестве заёмщика.

Основная литература

1. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник.– 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с
2. Рынок ценных бумаг: учебник / под ред. В.А. Романова, А.И. Басова. – М.: Финансовая статистика, 2006.

Дополнительная литература

1. Гасымлы Ш.Ш. Производные ценные бумаги на рынке ценных бумаг / Ш.Ш. Гасымлы // Финансы. – 2005. – №3.
2. Рожков А. Построение прогнозного индекса для фондового рынка // Вопросы экономики. – 2005. – №12.
3. Савицкий В.В. О первичном размещении акций российских эмитентов на внутреннем биржевом рынке / В.В. Савицкий // Финансы. – 2006. – №3.
4. Янукян М.Г. Механизм использования ценных бумаг / М.Г. Янукян // Финансы. – 2005. – №3. – С. 66.

Тема 14. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

- 14.1. Финансовая система: сущность, структура, функции.
- 14.2. Бюджетная система РФ. Государственный бюджет как инструмент финансового регулирования экономики.
- 14.3. Бюджетный дефицит и государственный долг. Управление государственным долгом.
- 14.4. Российская финансовая политика: тенденции и перспективы.

14.1. Финансовая система: сущность, структура, функции

Изучение макроэкономики невозможно без анализа финансовой системы, представляющей собой совокупность финансовых отношений и институтов, регулирующих эти отношения. Через финансовый механизм государство образует и использует фонды денежных средств, необходимых для выполнения его многочисленных функций в политической, экономической и социальной сферах. Так что же такое финансы?

Финансы – это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта, инструмент контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Финансовая система РФ подразделяется на финансы властных структур (государственные и муниципальные) и финансы самостоятельных субъектов экономической сферы.

В свою очередь, *финансы властных структур* включают бюджетный фонд (федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ, местные бюджеты) и внебюджетный фонд (пенсионный фонд РФ, фонд социального страхования РФ, федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования).

Финансы самостоятельных субъектов экономической сферы подразделяются на финансы коммерческих организаций, финансы некоммерческих организаций, финансы домохозяйств.

Финансы выполняют следующие функции:

- распределительную (распределяет созданный продукт; с помощью этой функции создаются фонды);
- перераспределительную (перераспределение созданного продукта, т.е. вторичное распределение между членами общества);
- регулирующую (финансы могут как стимулировать производство, так и угнетать его);
- контрольную (благодаря финансам общество имеет возможность наблюдать все финансовые потоки в государстве для того, чтобы вовремя повлиять на тот или иной товар);

– стимулирующую (стимулирует развитие перспективных отраслей и сфер народного хозяйства).

Отношения, возникающие между экономическими субъектами по поводу использования денежных фондов, или финансовые отношения, сводятся к следующим группам.

Между государством и предприятиями. Охватывают систему платежей в госбюджет и различные фонды государственных организаций. На их основе формируется централизованный доход государства.

Между фирмами. Строятся на основе договоров, в которых содержатся взаимные платежные обязательства.

Между фирмами и банками по поводу получения и использования кредита.

Между фирмой в целом и ее структурными подразделениями.

Между государством и общественными организациями.

Между государством и населением по поводу получения населением различного рода трансфертных выплат: пенсий, пособий, стипендий и т.д. К ним относятся также выпуск займов, организация лотерей и т.п.

Между отдельными государствами.

В результате проведенных реформ в области финансов государственные финансы РФ также строятся в соответствии с принципом фискального федерализма.

14.2. Бюджетная система РФ. Государственный бюджет как инструмент финансового регулирования экономики

Государственная бюджетная система России состоит из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов.

Ведущим звеном государственной бюджетной системы является государственный (федеральный) бюджет – основной финансовый план формирования и использования централизованного денежного фонда государства.

Доходы федерального бюджета – это денежные средства, поступающие в безвозмездном порядке в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством Российской Федерации в распоряжение федеральных органов государственной власти РФ.

В доходы федерального бюджета зачисляются:

- собственные налоговые доходы федерального бюджета, за исключением налоговых доходов, передаваемых в виде регулирующих доходов бюджетам других уровней бюджетной системы Российской Федерации;
- собственные неналоговые доходы;
- остаток средств на конец предыдущего года;
- доходы от бюджетных фондов;
- прочие доходы.

К **налоговым доходам** федерального бюджета относятся:

- федеральные налоги и сборы, перечень и ставки которых определяются налоговым законодательством Российской Федерации. Пропорции их распределения в порядке бюджетного регулирования между бюджетами разных уровней бюджетной системы Российской Федерации утверждаются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год;
- таможенные пошлины, таможенные сборы и иные таможенные платежи;
- государственная пошлина в соответствии с законодательством Российской Федерации.

К **неналоговым доходам** федерального бюджета относятся:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности, доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, находящимися в ведении органов государственной власти Российской Федерации;
- доходы от продажи имущества, находящегося в государственной собственности, – в порядке и по нормативам, которые установлены федеральными законами и другими нормативными правовыми актами органов государственной власти Российской Федерации;
- часть прибыли унитарных предприятий, созданных Российской Федерацией, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей, – в размерах, устанавливаемых Правительством Российской Федерации;
- прибыль Банка России – по нормативам, установленным федеральными законами;
- доходы от внешнеэкономической деятельности;
- доходы от реализации государственных запасов и резервов.

Расходы федерального бюджета – это денежные средства, направляемые из федерального бюджета на финансовое обеспечение задач и функций государства.

В составе расходов бюджета в зависимости от их экономического содержания выделяют текущие расходы и капитальные расходы.

Капитальные расходы бюджета – часть расходов бюджета, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность. Сюда включаются статьи расходов, предназначенных для инвестиций (капитальных вложений) на воспроизводство основных фондов, их капитальный ремонт.

Текущие расходы бюджета – часть расходов бюджета, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, бюджетных учреждений, состоящих на бюджетном финансировании из федерального бюджета, оказание государственной поддержки другим

бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее финансирование.

Государственный бюджет, как и всякий баланс, предполагает выравнивание доходов и расходов. Однако, как правило, при принятии бюджета планируемые поступления и расходы не совпадают. Превышение доходов над расходами образует бюджетный профицит (или излишек), превышение расходов над доходами – бюджетный дефицит (недостаток).

14.3. Бюджетный дефицит и государственный долг. Управление государственным долгом

Бюджетный дефицит возникает вследствие многих причин объективного и субъективного характера:

- спад общественного производства;
- завышенные расходы на реализацию принятых социальных программ;
- возросшие затраты на оборону;
- рост теневого сектора экономики.

Сам по себе дефицит бюджета не может быть чем-то чрезвычайно негативным для развития экономики и динамики жизненного уровня населения. Даже самые экономически развитые страны, как правило, постоянно имеют дефицитный бюджет (от 10 до 30 %). Все зависит от причин его возникновения и направлений расходов государственных денежных средств.

Экономическая теория не дает четкого ответа на вопрос, является ли дефицит государственного бюджета абсолютно негативным явлением.

Более того, представители кейнсианской школы утверждают, что умеренный бюджетный дефицит – это благо, поскольку он дает возможность увеличивать совокупный спрос путем дефицитного финансирования государственных расходов. В целом же для ответа на вопрос о желательности или нежелательности бюджетного дефицита для общества следует решить по крайней мере две проблемы:

1) определить, порожден ли дефицит спадом или является следствием финансовой политики государства;

2) выяснить, уменьшает дефицит частные инвестиции или поощряет их. Дефицит бюджета, возникающий в результате спада производства, называется циклическим дефицитом. Дефицит, возникающий в результате сознательно принимаемых правительством мер по увеличению государственных расходов и снижению налогов с целью предотвращения спада, называется структурным дефицитом. В первом случае дефицит, скорее, зло, поскольку он является результатом падения экономической активности и свидетельствует о недоиспользовании производственных возмож-

ностей общества. Структурный дефицит, если он является продуктом целенаправленной государственной политики по стабилизации экономики, может оказать существенную помощь в недопущении резких колебаний экономической конъюнктуры.

Кроме того, бюджетный дефицит не может служить показателем, характеризующим состояние экономики страны, а бездефицитный бюджет ещё не означает экономического благополучия. Сегодня многие экономисты исходят из того, что в период спадов вполне допустим значительный бюджетный дефицит, а небольшой его недостаток не опасен и может существовать довольно длительное время. Международный Валютный Фонд признает допустимым дефицит в пределах 2–3 % ВВП. Проблемой становится продолжительный значительный и возрастающий дефицит, следствием которого может стать неконтролируемая инфляция.

Выше уже говорилось, что бюджетный дефицит не всегда является негативным явлением. Бюджетная несбалансированность может быть и полезной с точки зрения стабилизации экономики. Планируемое расхождение между доходами и расходами государственного бюджета может использоваться как средство борьбы с инфляцией и спадом производства. И наоборот, твердый курс на сбалансированность бюджета потребовал бы повышения налогов и снижения государственных расходов в период спада экономики и в результате привел бы к дальнейшему сокращению совокупного спроса.

Существуют традиционные способы покрытия дефицита бюджета:

- 1) выпуск госзаймов;
- 2) ужесточение налогообложения;
- 3) эмиссия денег, или «сеньораж», т.е. печатание денег;
- 4) внешние займы.

Каждый из них имеет как положительные, так и негативные последствия.

Решение проблемы бюджетного дефицита и других социально-экономических проблем путем государственных заимствований порождает государственный долг. Государственный долг – это сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам.

Государственный долг бывает внутренним (задолженность государства своим собственным гражданам) и внешним (задолженность государства гражданам и организациям других стран).

Понятие государственного внутреннего долга Российской Федерации определяется законом Российской Федерации «О государственном внутреннем долге Российской Федерации» от 13 ноября 1992 г.

Внешний долг возникает при мобилизации государством финансовых ресурсов, находящихся за границей. Держателями внешнего долга выступают компании, банки, государственные учреждения различных стран, а

также международные финансовые организации (Международный банк реконструкции и развития, Международный валютный фонд и др.).

Возникновение и рост государственного долга обуславливают необходимость управления им. **Управление государственным долгом** – это совокупность финансовых мероприятий государства, связанных с погашением займов, организацией выплат доходов по ним, проведением конверсии и консолидации государственных займов.

Выделяют следующие способы погашения обязательств по государственному долгу при недостаточности доходов от его размещения: отказ от долга или части его; использование новых заимствований для выплаты прежних долгов; пролонгирование долга; его конверсия; продажа безнадежных долгов.

Конверсия и консолидация государственного долга являются важнейшими приемами, используемыми в процессе управления государственным долгом.

Конверсия государственных займов предполагает изменение их первоначальных условий, например, срока, процента и др. Как правило, правительства стремятся максимально отодвинуть во времени выплату задолженности, поэтому чаще всего конверсия сводится к превращению краткосрочных займов в средне- и долгосрочные обязательства. Существуют несколько методов конверсии: добровольная, принудительная и факультативная. При добровольной конверсии владелец государственной ценной бумаги может выбирать: либо согласиться с новыми условиями, либо погасить бумагу. При принудительной конверсии владелец обязан согласиться с новыми условиями займа, а при факультативной конверсии кредитор может либо согласиться, либо отказаться от новых условий. Конверсия обычно осуществляется при избытке ссудного капитала и снижении процентной ставки.

Консолидация государственного долга производится путем продления срока действия кратко- и среднесрочных займов или путем унификации ранее выпущенных кратко- и среднесрочных займов в один долгосрочный заем. Так формируется консолидированный долг как часть общей суммы государственной задолженности в результате выпуска долгосрочных займов. Это приводит к тому, что отодвигаются сроки выплат по долгу. Погашение старой государственной задолженности с помощью выпуска новых займов называется рефинансированием.

Государственный долг в том или ином размере имеется практически всегда. Поэтому проблема его ликвидации, соизмерения доходов и расходов, проблема управления государственным долгом остается и при эффективной рыночной экономике.

14.4. Российская финансовая политика: тенденции и перспективы

Мероприятия государства по мобилизации финансовых ресурсов, их распределению и использованию на основе финансового законодательства страны называются **финансовой политикой**.

Основными целями финансовой политики являются следующие:

1. Повышение объема и эффективности использования финансовых ресурсов.

2. Оздоровление и структурная перестройка экономики: повышение в общем объеме производства доли отраслей второй группы, снижение затрат на ВПК, упорядочивание денежного обращения, и в перспективе восстановление конвертируемости рубля.

3. Достижение более высокого уровня жизни населения на основе развития отраслей промышленности и сельского хозяйства.

Некоторые экономисты выделяют также и другие цели проведения финансовой политики, такие как: снижение темпов инфляции, сглаживание экономических циклов (при этом в первую очередь понимается использование финансовой политики в качестве инструмента для борьбы со спадами). Однако легко заметить, что указанные цели являются по своей сути производными от задачи финансовой политики обеспечить высокое благосостояние всего населения.

Финансовая политика складывается из двух взаимосвязанных направлений деятельности государства: в областях налогообложения и регулирования структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику (фискальная политика) и в области регулирования бюджета (бюджетная политика).

В ближайшей перспективе наиболее актуальными экономическими задачами являются:

- обеспечение дальнейшего роста производства и объема доходов в хозяйстве с целью достижения их докризисного уровня (1988–1990 гг.) и возможного его превышения. Этому должно способствовать и принятое решение об удвоении ВВП к 2010 г.;

- сохранение положительного сальдо внешней торговли и улучшение платежного баланса;

- дальнейшее развитие системы образования, науки и научных исследований на перспективных направлениях;

- существенное улучшение социального обслуживания населения.

Основная литература

1. Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: учебник. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «Юрайт», 2011.

2. Бланшар О. Макроэкономика: учебник с грифом УМО. – М.: ГУ ВШЭ, 2010.
3. Абель Э., Бернанке Б. Макроэкономика: учебник с грифом УМО. – 5-е изд. – СПб., 2010.
4. Капканщиков С.Г. Макроэкономика: учеб. пособие с грифом УМО вузов России. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2010.
5. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник. – 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с
6. Макконнелл К., Брю С. Экономикс. – М., 1992, т.1. Гл. 14, 20.
7. Самуэльсон П. Экономика. – М., 1993, т.1. Гл. 9, 10.

Дополнительная литература

1. Абалкин Л. Качественные изменения структуры финансового рынка и бегство капитала из России / Л. Абалкин // Вопросы экономики. – 2000. – С. 4.
2. Галицкая С.В. Деньги. Кредит. Финансы: учеб. / С.В. Галицкая. – М.: Изд-во «Эксмо», 2005.
3. Дворковий Л. Государственная финансовая политика в 1999 г. / Л. Дворковий, Е. Шарикова // Вопросы экономики.– №4. 2006– С. 36.
4. Государственные и муниципальные финансы: учеб. / под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – М.: Экономистъ, 2006.

Тема 15. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

- 15.1. Сущность и функции налогов. Принципы и основные концепции налогообложения.
- 15.2. Налоговая система и ее элементы. Виды налогов. Границы налогообложения и кривая Лаффера.
- 15.3. Значение и роль налогов в экономике страны. Особенности российской системы налогообложения.
- 15.4. Особенности российской системы налогообложения.

15.1. Сущность и функции налогов.

Принципы и основные концепции налогообложения

Налог – это изъятие в пользу государства заранее определенной и установленной в законодательном порядке части дохода хозяйствующего субъекта.

Налогообложение является способом регулирования доходов и источником пополнения государственного бюджета.

В соответствии с этим налоги выполняют следующие *функции*: регулируемую, стимулирующую, распределительную и фискальную.

Схема уплаты налога должна быть доступна для восприятия налогоплательщика, а объект налога должен иметь защиту от двойного, тройного обложения.

К настоящему времени сложились две *концепции налогообложения*. Первая основана на идее, что налог должен быть пропорционален той выгоде, которую получает налогоплательщик от услуги, оказанной ему государством. Вторая концепция предполагает зависимость налога от размера получаемого дохода.

Всеобщее применение первой концепции связано с определенными трудностями: практически невозможно точно определить, какую личную выгоду и в каком размере получает каждый налогоплательщик от расходов государства на национальную оборону, бесплатное здравоохранение, просвещение и т.п. Кроме того, следуя той концепции, необходимо было бы облагать налогом малоимущих, безработных для финансирования выплаты им же пособий, что само по себе лишено смысла.

Вторая концепция отличается большей рациональностью и справедливостью, поскольку, естественно, существует разница между налогом, который взимается с предполагаемых расходов на предметы роскоши, и налогом, который удерживается из их предполагаемых расходов на предметы первой необходимости. Однако при внедрении и этой концепции на практике возникают определенные проблемы, связанные, прежде всего, с тем, что нет строго научного подхода к измерению возможности того или иного лица платить налоги, ясно только, что средний потребитель действует всегда рационально, т.е. в первую очередь тратит свои доходы на товары и услуги первой необходимости и лишь затем – на не столь важные блага.

Современные налоговые системы используют целый ряд принципов: всеобщность, стабильность, равнонапряженность, обязательность, социальная справедливость.

15.2. Налоговая система и ее элементы. Виды налогов. Границы налогообложения и кривая Лаффера

Налоговая система базируется на соответствующих законодательных актах государства. Они устанавливают конкретные методы построения и взимания налогов, т.е. определяют элементы налога. К ним относятся: субъект налога, объект налога, источник налога, ставка налога.

Различают твердые, пропорциональные, прогрессивные и регрессивные налоговые ставки.

По механизму формирования налоги делятся на *прямые* и *косвенные*:

Прямые налоги – это налоги на доходы и имущество. К их числу относятся:

- подоходный налог с населения, который составляет наибольший удельный вес в доходах государственного бюджета;
- налог на прибыль корпораций (фирм);
- имущественные налоги, в том числе налоги на собственность, включая землю и другую недвижимость, на социальное страхование, на фонд заработной платы и рабочую силу (так называемые социальные налоги и социальные взносы);
- налоги на перевод прибыли за рубеж;
- налог с наследства и дарения и т.п.

Косвенные налоги – это налоги на товары и услуги. В большинстве развитых стран он заменен налогом на добавленную стоимость.

И хотя главным инструментом мобилизации финансовых ресурсов в бюджет являются прямые налоги, роль косвенных налогов остается значительной.

Косвенные налоги существуют в настоящее время в трех главных разновидностях – *акцизы*, *фискальные монопольные налоги*, а также *таможенные пошлины*.

Налоги по их *использованию* подразделяются на *общие* и *специальные* (целевые).

В зависимости от того, в распоряжение какого органа поступает налог, различают *федеральные* налоги, *региональные* налоги субъектов Федерации и *местные* налоги.

Федеральные налоги устанавливаются законодательными актами, принимаемыми Федеральным собранием. К ним относятся налог на прибыль предприятий и организаций, акцизы, налог на добавленную стоимость, подоходный налог с физических лиц, налог на операции с ценными бумагами, таможенные пошлины, налог на доходы банков и др.

К республиканским налогам (налогам краев, областей, автономных образований) отнесены: налог на имущество предприятий, республиканские платежи за пользование природными ресурсами, лесной доход.

К местным налогам относятся: налог на имущество физических лиц, земельный налог, сбор за право торговли, целевые сборы с населения и предприятий всех организационно-правовых форм на содержание милиции, на благоустройство и другие цели. Важно отметить, что предельная величина этих налогов ограничена законодательно.

Известны *три основных способа увеличения налоговых поступлений* в бюджет:

- а) расширение круга налогоплательщиков;
- б) увеличение числа тех объектов, с которых взимаются косвенные налоги;
- в) повышение налоговых ставок и при прямом, и при косвенном налогообложении.

Существуют *объективные границы отчислений налогов*, которые позволяют, с одной стороны, увеличивать доходы государства, с другой – заинтересовать предпринимателей в развитии производства, оживлении экономики.

Исследуя связь между величиной ставки налогов и поступлением налоговых средств в государственный бюджет, американский экономист Артур Лаффер показал, что не всегда повышение ставки налога ведет к росту налоговых доходов государства. Если налоговая ставка превышает 50 %, то налоговые поступления начнут уменьшаться. Лаффер доказал, что один и тот же по величине доход в государственный бюджет может быть обеспечен и при высокой, и при низкой налоговых ставках (рис. 33).

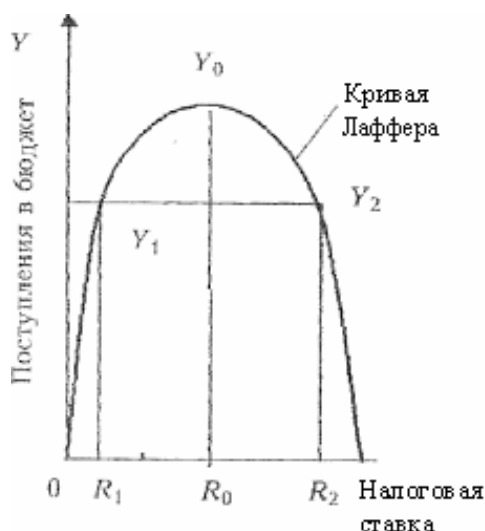


Рис. 33. Кривая Лаффера: R – налоговая ставка в процентах;
 Y_1, Y_2 – среднегодовой объем налоговых поступлений в бюджет;
 R_0 – оптимальная ставка налога, при которой поступления в бюджет достигают максимума – Y_0

Действительно, равенство бюджетных поступлений ($Y_1 = Y_2$) достигается при очень разных уровнях налоговых ставок (R_2 значительно больше R_1). При увеличении ставки налога (R) доход государства в результате налогообложения увеличивается. Оптимальный размер налоговых ставок (R_0) обеспечивает максимальные поступления в государственный бюджет (Y). При дальнейшем повышении налогов стимулы к труду и предпринимательству падают, и при 100 % налогообложения доход государства равен нулю, потому что никто не захочет работать бесплатно. Другими словами, в длительной перспективе снижение чрезмерно высоких налогов обеспечит рост сбережений, инвестиций, занятости и, следовательно, размера совокупных доходов, подлежащих налогообложению. В результате увеличится и сумма налоговых поступлений, вырастет объем государственных доходов, уменьшится дефицит, произойдет ослабление инфляции. Понятно, что эффект Лаффера проявляется лишь в случае нормального действия свободных рыночных механизмов.

Без сомнения, повышение или понижение налоговых ставок оказывает тормозящее или, наоборот, стимулирующее воздействие на динамику капиталовложений. Однако не следует думать, что снижение ставки налогов должно сразу же дать желаемый эффект роста валового национального продукта. Он происходит только при расширении инвестиционного процесса, особенно когда появляется спрос на основной капитал. Спрос же на него изменяется в течение цикла, а в стадии депрессий может вовсе исчезнуть. Это значит, что результаты снижения ставок налогов в депрессивной ситуации могут проявиться лишь через годы.

15.3. Значение и роль налогов в экономике страны. Особенности российской системы налогообложения

Значение и роль налогов в экономике страны состоят:

- в обеспечении государственных органов финансовыми ресурсами;
- в осуществлении функции макроэкономического регулирования, оказывая тем самым влияние на пропорции развития народного хозяйства;
- в выполнении роли одного из рычагов регулирования экономической активности, оказывая воздействие на процесс воспроизводства.

Устанавливая налоги, субъекты и объекты налогообложения, налоговые базы, ставки налогов, льготы и санкции, изменяя условия налогообложения, государство стимулирует предпринимательскую деятельность в одних направлениях и понижает ее активность в других, исходя из общенациональных интересов. С помощью налогов определяются взаимоотношения предпринимателей, предприятий всех форм собственности с государственными и местными бюджетами, с банками, а также с вышестоящими организациями. При помощи налогов регулируется внешнеэкономиче-

ская деятельность, включая привлечение иностранных инвестиций, формируется хозрасчетный доход и прибыль предприятия.

Манипулируя налогами на прибыль, государство осуществляет весьма ощутимое влияние на процессы накопления капитала. Примером тому может служить налоговый механизм так называемой ускоренной амортизации, при котором государственные финансовые органы разрешают компаниям отчислять в амортизационный фонд суммы, значительно превышающие действительный износ основного капитала. В результате значительно сокращается размер подлежащей обложению прибыли, следовательно, и суммы уплачиваемого налога. Метод ускоренной амортизации является важным стимулом увеличения капиталовложений в корпоративном секторе экономики. Его применение способствует интенсификации научно-технического прогресса, поощрению структурных изменений в экономике, особенно развитию наукоемких отраслей.

Меры налогового регулирования широко используются для стимулирования конкурентоспособности тех или иных отраслей, создания им наиболее благоприятных условий для накопления капитала, а также поощрения социально полезной деятельности корпораций.

С помощью налоговых льгот государство может оказывать существенное влияние и на территориальное размещение производительных сил, создание объектов инфраструктуры и т.д.

Государство широко использует налоговый механизм и в целях общего воздействия на хозяйственную конъюнктуру в целом. Для преодоления экономического застоя государство посредством налоговых льгот стимулирует капиталовложения, создает более благоприятные условия для расширения совокупного общественного спроса.

15.4. Особенности российской системы налогообложения

Переход России к новым, рыночным условиям потребовал и новой налоговой политики, нового налогового законодательства. К основным его принципам можно отнести следующие: активная поддержка предпринимательства, целостность системы налогообложения, ее простота, механизм защиты от двойного налогообложения, строгое и четкое разграничение налогов по уровням управления, учет национальных и территориальных интересов.

Налоговая система России практически создается заново, поэтому она еще несовершенна, нуждается в улучшении и в ближайшее время не может быть стабильной. Более того, конкретные размеры налогов меняются и будут меняться даже в условиях стабилизации налоговой системы, ибо налоги – гибкий инструмент воздействия на находящуюся в постоянном движении экономику. Однако сегодня требуется не простое изменение нало-

говых ставок, а кардинальная налоговая реформа, стимулирующая деятельность производителя.

В России ставка налога на прибыль предприятий меняется в зависимости от сферы деятельности. Разработчики современной российской системы налогообложения исходили из того, что лучше иметь много источников пополнения бюджета со средней ставкой налога, чем один-два источника – с высокой.

Наибольшая доля налоговых поступлений в консолидированный бюджет Российской Федерации в настоящее время приходится на налог на добавленную стоимость (НДС) и налог на прибыль юридических лиц.

Оценивая возможности применения западного опыта налогообложения, следует учитывать, что западные страны намного превосходят налоговую систему РФ в организационном, финансовом, техническом отношении. Однако в настоящее время правительство нашей страны заинтересовано в построении такой системы, которая бы не уступала западным, о чем свидетельствует дополнительное финансирование Федеральной налоговой службы, совершенствование законодательства и т.д. А тот опыт, который можно получить из анализа систем налогообложения стран запада, в состоянии помочь избежать ошибок и просчетов при формировании современной налоговой системы РФ.

Основная литература

1. Государственные и муниципальные финансы: учеб. / под. ред. проф. С.И. Лушина, проф. В.А. Слепова. – М.: Экономистъ, 2006.– 763 с.: ил.– (Homo faber).
2. Малыгин Д.Е. Разработка и исследование макромоделей налогообложения: моногр. – Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2009. – 88 с.
3. Налоги: учеб. пособие / под ред. Д.Г. Черника.– 4-е изд., перераб. и доп.– М.: Финансы и статистика, 2000. – 544 с.
4. Налоги и налогообложение: учеб. / Д.Г. Черник [и др.]– М.: ИНФРА-М, 2001.– 415 с.– (Серия «Высшее образование»)
5. Налоги и налогообложение / под ред. М.В. Романовского. – 2-е изд.– СПб.: Питер, 2001.– 544 с.
6. Финансовое право Российской Федерации: учеб. / отв. ред. М.В. Карасева. – М.: Юристъ, 2005.– 576 с.
7. Ценообразование и налогообложение: учеб. / под ред. И.К. Салимжанова.– М.: ТК Велби; Изд-во «Проспект», 2003.– 424 с.
8. Экономическая теория / под ред. А.И. Добрынина, Л.С. Тарасевича. – 3-е изд.– СПб.: Изд-во СПбГУЭФ; Изд-во «Питер», 2001.– 544 с.: ил. – (Серия «Учебник для вузов»)

Дополнительная литература

1. Игнатов А.В. Справедливость налогообложения – фактор экономический / А.В. Игнатов // ЭКО. – 2005. – №2. – С. 21–39.
2. Лыкова Л.Н. Проблемы сбалансированности Российской налоговой системы / Л.Н. Лыкова // Финансы. – 2002. – №5. – С.22–25.
3. Мамаев М.И. Оптимизация налоговых отчислений / М.И. Мамаев // Законодательство и экономика. – 2005. – №7. – С. 36–37.
4. Налоги и налогообложение: учеб. пособие для вузов / И.Г. Русакова [и др.]; под ред. И.Г. Русаковой, В.А. Кашина.– М. ЮНИТИ, 2000.– 495 с.
5. Пансков, В.Г. Некоторые проблемы налоговой реформы в России / В.Г. Пансков // Финансы.– 2004. – №12.– С. 24–27.

Тема 16. ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

- 16.1. Содержание, цели и типы фискальной политики.
- 16.2. Влияние изменения государственных расходов и налогов на объем ВВП. Мультипликатор сбалансированного бюджета. Стимулирующая и сдерживающая фискальная политика.
- 16.3. Дискреционная и недискреционная фискальная политика. Эффективность фискальной политики.

16.1. Содержание, цели и типы фискальной политики

Фискальная политика – совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию правительственных доходов и расходов.

Современная фискальная политика определяет основные направления использования финансовых ресурсов государства, методы финансирования и главные источники пополнения казны. В зависимости от конкретно-исторических условий в отдельных странах такая политика имеет свои особенности. Вместе с тем в странах Запада используется общий набор мер.

Различают *прямые и косвенные* финансовые методы регулирования экономики.

К *прямым* относятся способы бюджетного регулирования. Средствами государственного бюджета финансируются: а) затраты на расширенное воспроизводство; б) непроизводительные расходы государства; и) развитие инфраструктуры, научных исследований и т.п.; г) проведение структурной политики; е) содержание военно-промышленного комплекса и т.п.

С помощью *косвенных* методов государство воздействует на финансовые возможности производителей товаров и услуг и на размеры потребительского спроса. Важную роль здесь играет система налогообложения. Изменяя ставки налогов на различные виды доходов, предоставляя налоговые льготы, снижая необлагаемый минимум доходов и т.п., государство стремится добиться, возможно, более устойчивых темпов экономического роста и избежать резких взлетов и падений производства.

Кроме того, выделяют следующие типы фискальной политики:

I. Дискреционная (активная). Подразделяется на 2 вида:

– экспансионистская (стимулирующая);

– рестрикционная (контрактивная).

Инструментами дискреционной политики являются:

1. Изменение ставок налогообложения.
2. Проекты общественных работ.
3. Трудоустройство населения.
4. Изменение трансфертных платежей.

II. Недискреционная (пассивная). Встроенный стабилизатор – экономический механизм, автоматически реагирующий на изменение экономической конъюнктуры.

Инструментами недискреционной политики являются:

1. Прогрессирующий подоходный налог.
2. Пособия по безработице, бедности и другие социальные выплаты и дотации.
3. Субсидии фермерам.

16.2. Влияние изменения государственных расходов и налогов на объем ВВП. Мультипликатор сбалансированного бюджета. Стимулирующая и сдерживающая фискальная политика

Фискальная политика строится на использовании государством двух экономических регуляторов: налогов и государственных расходов. Они могут применяться в различных сочетаниях, что дает множество вариантов воздействия на реальный объем национального производства и его структуру, на занятость и инфляцию. Оба рычага подчинены одной цели и тесно связаны между собой. Государственные расходы возможны, если предварительно собраны налоги. В свою очередь, разумное направление государственных расходов способно стимулировать производство и обеспечивать последующий рост налоговых поступлений.

Однако воздействие налогов и государственных расходов на величину и динамику ЧНП противоположно. Увеличение государственных расходов ведет к росту совокупного спроса и валового национального продукта. Рост налоговых поступлений, наоборот, ведет к уменьшению совокупного спроса, так как располагаемые доходы населения уменьшаются, а затем и к снижению ЧНП, поскольку производство сокращается, если на его продукцию падает спрос.

Сравнение степени воздействия рычагов фискальной политики на изменение величины ЧНП происходит на основе сопоставления мультипликатора государственных расходов и налогового мультипликатора.

Мультипликатор государственных расходов показывает степень реакции изменений в производстве, определяющих величину ЧНП, в результате динамики государственных расходов.

Налоговый мультипликатор отражает изменения в экономике, вызванные увеличением или уменьшением налогов. Налоговый мультипликатор отражает обратные связи, так как динамика налогов и ВВП происходит в разных направлениях: если налоги растут, происходит уменьшение ВВП, при сокращении налогов ВВП возрастает.

Рост налогов ведет к сокращению объема потребления, а значит, и совокупного спроса. Вследствие этого падает и уровень ВВП.

Для определения вероятности сокращения потребления при росте налогового бремени следует иметь в виду, что оно уменьшится не на всю величину прироста налогов, а только на часть его, определяемую предельной склонностью к потреблению, т.е. долей потребления в приросте дохода. Отсюда сокращение объема потребления и соответственно совокупного спроса при росте налогов будет равно:

$$AC = AT \cdot MPC.$$

В долговременном периоде эта величина дает обычный мультипликативный эффект, который и определит объем сжатия ВВП. Отношение изменения величины ВВП, связанного с изменением величины налогов, к изменению налоговых поступлений определяет величину налогового мультипликатора M_T :

$$M_T = \frac{\Delta \text{ВВП}}{\Delta T}.$$

Сопоставление мультипликатора государственных расходов M_G с налоговым мультипликатором M_T показывает, что мультипликатор государственных расходов действует с большей мощностью. Это объясняется тем, что вся величина прироста государственных расходов дает множительный эффект, а изменение в объеме налогов влияет на динамику ВВП лишь частично, в пределах изменений в объеме потребления, ограниченного предельной склонностью к потреблению MPC . Значит, мультипликатор государственных расходов M_G больше налогового мультипликатора M_T , т.е.

$$M_G > M_T.$$

В этом убеждает и математическое выражение налогового мультипликатора M_T через величину мультипликатора государственных расходов M_G :

$$M_T = MPC \cdot M_G.$$

Отсюда следует, что при равном увеличении государственных расходов и налоговых поступлений эффекты этих изменений не погасят полностью друг друга. Поскольку мультипликатор государственных расходов обладает большей силой по сравнению с налоговым мультипликатором, ВВП возрастет. Зная величины названных мультипликаторов, фискальная политика получает возможность вести поиски оптимального сочетания указанных рычагов.

Фискальная политика может быть использована для стабилизации экономики.

Фундаментальная цель фискальной политики состоит в том, чтобы ликвидировать безработицу или инфляцию.

В период спада на повестке дня возникает вопрос о стимулирующей фискальной политике.

Она включает:

- повышение государственных расходов;
- снижение налогов или сочетание и того, и другого.

Другими словами, если имеют место сбалансированный бюджет, фискальная политика должна двигаться в направлении бюджетного дефицита в период спада или депрессии.

И наоборот, если в экономике имеет место инфляция, вызванная избыточным спросом, следует проводить сдерживающую фискальную политику.

Оно предусматривает:

- уменьшение правительственных расходов;
- рост налогов, или сочетание и того, и другого.

Фискальная политика должна ориентироваться на положительное saldo правительственного бюджета, если перед экономикой стоит проблема контроля над инфляцией.

16.3. Дискреционная и недискреционная фискальная политика. Эффективность фискальной политики

Итак, как уже отмечалось, дискреционная политика – это сознательное манипулирование налогами и правительственными расходами с целью изменения реального объема национальной производства и занятости, контроля над экономикой страны и ускорения экономического роста.

Эта политика различается на разных фазах цикла.

Например, при кризисе проводится политика экономического роста. В интересах роста ВВП увеличиваются государственные расходы, снижаются налоги. Итогом является уменьшение спада производства.

Когда происходит инфляционный рост производства, правительство проводит политику сдерживания деловой активности – сокращает государственные расходы, увеличивает налоги. В результате снижается совокупный спрос и уменьшается объем ВВП.

Эффективная дискреционная фискальная политика предполагает грамотную диагностику происходящих экономических процессов, на основе которой правительство настраивает свои рычаги – налоги и государственные расходы на прогнозируемую хозяйственную конъюнктуру. Тем не менее, правительство располагает весьма ограниченными возможностями предносить направление развития экономики. Поэтому оно неизбежно сталкивается с непредусмотренными им заранее явлениями хозяйственной конъюнктуры. В результате решения о мерах фискальной политики принимаются с известным запозданием. Образуется временной лаг между не-

обходимостью изменения в настройке экономических рычагов принятием решений правительства на этот счет.

Подобного рода запаздывания пересмотра параметров экономических регуляторов дискреционной фискальной политики неизбежны. К тому же их причины многообразны и могут наслаиваться друг на друга, что значительно снижает возможности государства быстро реагировать на происходящие изменения в экономике и их эффективно корректировать.

Ограниченные возможности дискреционной фискальной политики адаптируются к новым потребностям экономики, делают необходимым дополнить ее иным видом, способным непрерывно корректировать налоговые поступления и величину государственных расходов. Это осуществляется с помощью непрерывной, постоянной или *недискреционной, фискальной политики*.

Недискреционная фискальная политика основана на использовании встроенных стабилизаторов и осуществляется автоматически.

Основными стабилизаторами являются налоговые поступления и социальные выплаты.

Встроенные стабилизаторы в доходной части государственного бюджета увязывают ставки налогов с величиной получаемого дохода, тем более, что большинство налогов изымаются по прогрессивной шкале. Это позволяет обеспечить государству увеличение налоговых поступлений по мере роста ВВП.

Наибольший эффект фискальная политика дает при использовании встроенных стабилизаторов одновременно с принятием государственных решений по хозяйственным вопросам. Но чтобы эффект от фискальной политики был более полным и эффективным, необходимо согласовывать ее с денежно-кредитной политикой.

Выделяют также бюджет полной занятости, который показывает, каковы были бы федеральные бюджетные излишки или дефицит, если бы экономика функционировала при полной занятости на протяжении года.

Излишек или дефицит бюджета при допущении полной занятости является более точным показателем эффективности фискальной политики государства по сравнению с излишком или дефицитом фактического бюджета.

Различают стимулирующую и сдерживающую фискальную политику. Стимулирующая фискальная политика, направленная на увеличение совокупного спроса с AD_1 до AD_2 , может повысить уровень внутренних процентных ставок и, в конечном счете, сократить наш чистый экспорт. И наоборот, сокращая внутреннюю ставку процента, сдерживающая фискальная политика имеет тенденцию увеличивать чистый экспорт.

Темы для докладов

1. Фискальная политика в государственном регулировании экономики.
2. Механизм осуществления фискальной политики в период перехода к социально-ориентированной экономике.
3. Особенности фискальной политики России в условиях социально-экономических преобразований.
4. Сравнительный анализ финансово-бюджетной политики в России и за рубежом.
5. Сочетание фискальной и денежно-кредитной политики на различных стадиях экономического цикла.

Основная литература

1. Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: учебник. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт ИД Юрайт, 2011.
2. Бланшар О. Макроэкономика: учебник с грифом УМО. – М.: ГУ ВШЭ, 2010.
3. Курс экономической теории: учебник / под общ. ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой. – Киров: АСА, 2007. – 848 с.
4. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Макроэкономика. – СПб., 2008.
5. Макконнелл К., Брю С. Экономикс. – М., 1992, т.1. Гл. 14, 20.
6. Самуэльсон П. Экономика. – М., 1993, т.1. Гл. 9, 10.

Дополнительная литература

1. Агапова Т.А. Макроэкономика: учебник / Т.А. Агапова, С. Серегина; под ред. д.э.н., проф. А.В.Сидоровича; МГУ им. М.В. Ломоносова. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2008.
2. Ермилов В.Г. Управление государственными расходами / В.Г. Ермилов // Финансы. – 2006. – № 3. – С.77.
3. Кудрин А.Л. Федеральный бюджет – важнейший инструмент реализации государственной политики / А.Л. Кудрин // Финансы. – 2005. – №1. – С.3.
4. Лебедева Е.И. Совершенствование государственного финансового контроля за налоговыми доходами бюджета / Е.И. Лебедева // Финансы. – 2006. – № 3. – С.53.
5. Шахова Г.Я. Государственные расходы и социально-экономическое развитие / Г.Я. Шахова, И.П. Боженко // Финансы. – 2005. – №8. – С.61.

Тема 17. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

17.1. Сущность и основные направления социальной политики.

17.2. Доходы и их источники. Социальное неравенство. Кривая Лоренца.

17.3. Распределение и перераспределение доходов.

17.1. Сущность и основные направления социальной политики

Социальная политика служит одним из важнейших направлений государственного регулирования экономики.

Суть социальной политики заключается в обеспечении условий для повышения благосостояния всех социальных слоев и групп населения и создания социальных гарантий.

Исходя из этого определения, можно сформулировать *основные задачи социальной политики*:

- осуществление социальной защиты человека, реализация его основных социально-экономических прав;

- обеспечение условий для повышения благосостояния каждого человека и общества в целом;

- поддержание определенного статуса различных социальных групп и отношений между ними, формирование и воспроизводство оптимальной социальной структуры общества;

- развитие социальной инфраструктуры (жилищно-коммунальные услуги, транспорт и связь, образование, здравоохранение, информатизация), объем, качество и характер продукции этих отраслей должны обеспечивать нормальные условия жизнедеятельности и воспроизводства населения;

- формирование экономических стимулов для участия в общественном производстве;

- создание условий для всестороннего развития человека, системы его потребностей и возможности реализации в свободном труде.

Основная задача социальной политики – *формирование эффективной системы социальной защиты*.

Выделим основные направления социальной политики в этой области.

Первое направление – поддержка беднейших слоев населения, как правило, это те, кто уже или еще не в состоянии самостоятельно обеспечить минимальный уровень жизнедеятельности (больные, инвалиды, старики, многодетные семьи).

Социальное обеспечение осуществляется в виде предоставления широкого спектра социальных услуг: денежные выплаты, талоны на бесплатное питание и приобретение одежды, обслуживание на дому престарелых и инвалидов, предоставление мест в домах для престарелых и инвалидов и т.д.

В странах с невысоким уровнем бедности (7–15 %) сложился в качестве основного элемента борьбы с бедностью экономический механизм со-

циального обеспечения, называемый «социальным контрактом», который, реализуясь через различные государственные программы, призван обеспечить живущим за чертой бедности минимальный прожиточный минимум.

Для стран с высоким уровнем бедности (30–60 %) определяющим в борьбе с ней является механизм, посредством которого, ликвидируя безработицу созданием новых рабочих мест как главного фактора материальной бедности, человеку предоставляются заработок и возможность уйти из зоны бедности.

В странах с развитой рыночной экономикой в целях обеспечения каждого человека, независимо от уровня его доходов, определенным минимумом жизненно необходимых благ создаются фонды дешевого муниципального жилья; функционируют бесплатные государственные школы; студенты из малообеспеченных семей получают специальные стипендии, скидки по оплате обучения, целевые кредиты на период учебы; лицам с низким уровнем доходов или с определенными заболеваниями предоставляется бесплатное или льготное медицинское обслуживание, помощь в приобретении необходимых медикаментов. Каждая страна формирует собственную систему социального обеспечения, причем формы и виды соцобеспечения могут быть чрезвычайно разнообразны. Наиболее высокий уровень социальной защищенности достигнут в Швеции, Германии, Норвегии, Дании.

Как правило, финансирование программ социальной защиты осуществляется федеральным бюджетом и специализированными внебюджетными фондами (фонд социального страхования, пенсионный фонд), а практическая помощь организуется местными органами власти, общественными и благотворительными организациями, церковью.

Второе направление – обеспечение гарантии права на труд, создание экономических условий для трудоспособной части населения зарабатывать достаточно средств для обеспечения достойного уровня благосостояния и тем самым содержать себя и свою семью.

Государство должно гарантировать равноправие субъектов на рынке труда, свободный выбор профессии, сферы и места приложения труда.

Для того чтобы граждане могли реализовать эти права, необходима общедоступная система получения среднего, специального, высшего образования, должны быть законодательно регламентированы социально допустимые условия труда, уровень минимальной оплаты труда, продолжительность рабочей недели, отпуска и т.д., определены права работников при найме или увольнении.

Третье направление, которое является логическим продолжением предыдущего, – *регулирование занятости населения*.

Сюда входят разработка и реализация программ по формированию новых рабочих мест как в государственном секторах экономики, программы занятости инвалидов, обязывающие предприятия предоставлять инвалидам определенный процент от общего количества рабочих мест.

Разрабатываются программы борьбы с безработицей и помощи безработным. Реализацией этих программ на практике обычно занимаются центры и службы занятости, в чьи функции входит изучение рынка труда, определение того, какие специалисты пользуются спросом в настоящее время и какие изменения в конъюнктуре рынка труда возможны в будущем. В соответствии с этим планируются и производятся подготовка, переподготовка, переквалификация и перемещение рабочей силы. Кроме этого, центры и службы занятости выплачивают пособия безработным. Пособие должно быть ограничено в размерах и во времени, чтобы стимулировать безработных к поиску нового места работы. В условиях инфляции пособие может частично принимать денежную форму (талоны на покупку продуктов, бесплатная одежда, обувь, льготы по оплате коммунальных услуг).

Фонд помощи безработным формируется обычно из трех источников: обязательные взносы предпринимателей; взносы работающих; дотации из бюджета.

Необходимо отметить, что социальная защита – это хотя и очень существенный, но отнюдь не исчерпывающий аспект содержания социальной политики. Многие страны ставят перед собой задачу построения экономической системы, ориентированной на человека, стимулирующей развитие личности, реализацию творческого потенциала, в которой преодолевается отчуждение человека от труда, средств производства, общества и культуры, цель которой – гармонизация интересов одного человека и общества в целом. Экономическая система такого типа носит название социально-ориентированной экономики. Существует прямая взаимосвязь между социальной политикой и уровнем экономического развития общества. С одной стороны, решение многих задач социальной политики определяется экономическими ресурсами, которые может направлять государство на их осуществление. С другой стороны, социальную политику можно рассматривать как важнейший фактор экономического роста, так как благодаря именно целенаправленной социальной политике появляются условия для возрастания и реализации инновационного потенциала трудовых ресурсов общества.

Проанализировав опыт тех стран, которые наиболее далеко продвинулись по пути построения социально-ориентированной экономики, можно выделить следующие направления решения этой задачи:

- **достижение высокого уровня** благосостояния, при котором каждый человек может реализовать свой трудовой и инновационный потенциал, независимо от его социально-экономического статуса;
- повышение и выравнивание **профессионально-квалификационного уровня трудовых ресурсов**;
- **изменение качества труда** за счет расширения и интенсификации творческой деятельности в экономике;

– **преодоление отчуждения работников** от результатов труда путем демократизации процесса труда, внедрения форм самоуправления, участием в прибыли;

– **ориентация на гуманизацию жизни общества**, развитие науки, искусства, культуры;

– решение экологических проблем.

Показателем результативности социальной политики является уровень и качество жизни населения. Под уровнем жизни населения понимается уровень потребления материальных благ.

Точкой отсчета при определении реальной картины уровня жизни является «потребительская корзина», включающая набор благ и услуг, обеспечивающий определенный уровень потребления. Необходимо различать минимальный уровень потребления или прожиточный минимум и рациональный уровень потребления.

Конкретные цели социальной политики тесно связаны с экономическим развитием страны: возможности решения тех или иных социальных задач определяются ресурсами, которые может направить государство на их решение. Экономическая наука в качестве предмета своего исследования в сфере социальной политики сосредоточивается на экономических механизмах ее реализации.

В условиях рыночной экономики к ним относятся прежде всего механизмы формирования доходов и поддержания занятости населения.

17.2. Доходы и их источники. Социальное неравенство. Кривая Лоренца

Главное звено в социальной политике государства занимает политика формирования доходов населения.

Доход – это показатель результатов экономической деятельности. Можно выделить *три главных источника денежных доходов: заработная плата, доходы от собственности* (дивиденды, проценты, рента), социальные выплаты (пенсии, пособия по безработице и т.п.).

Проблема доходов выступает, прежде всего, как *проблема совокупного дохода семьи*, который формируется, как правило, за счет всех трех названных источников дохода. *Значимость* этих источников для различных семей *различна*.

Однако при общих принципах формирования доходов, «заработанных» и полученных по каналам социальных программ, *сохраняются условия неравенства* получаемых доходов, а значит, и *уровней жизни* различных слоев и групп населения.

В экономической теории степень неравенства доходов определяется по кривой Лоренца. (Макс Лоренц, американский экономист и статистик, 1876–1959 гг.)

«Доля семей» расположена на оси абсцисс, а «доля дохода» – на оси ординат (рис. 39).

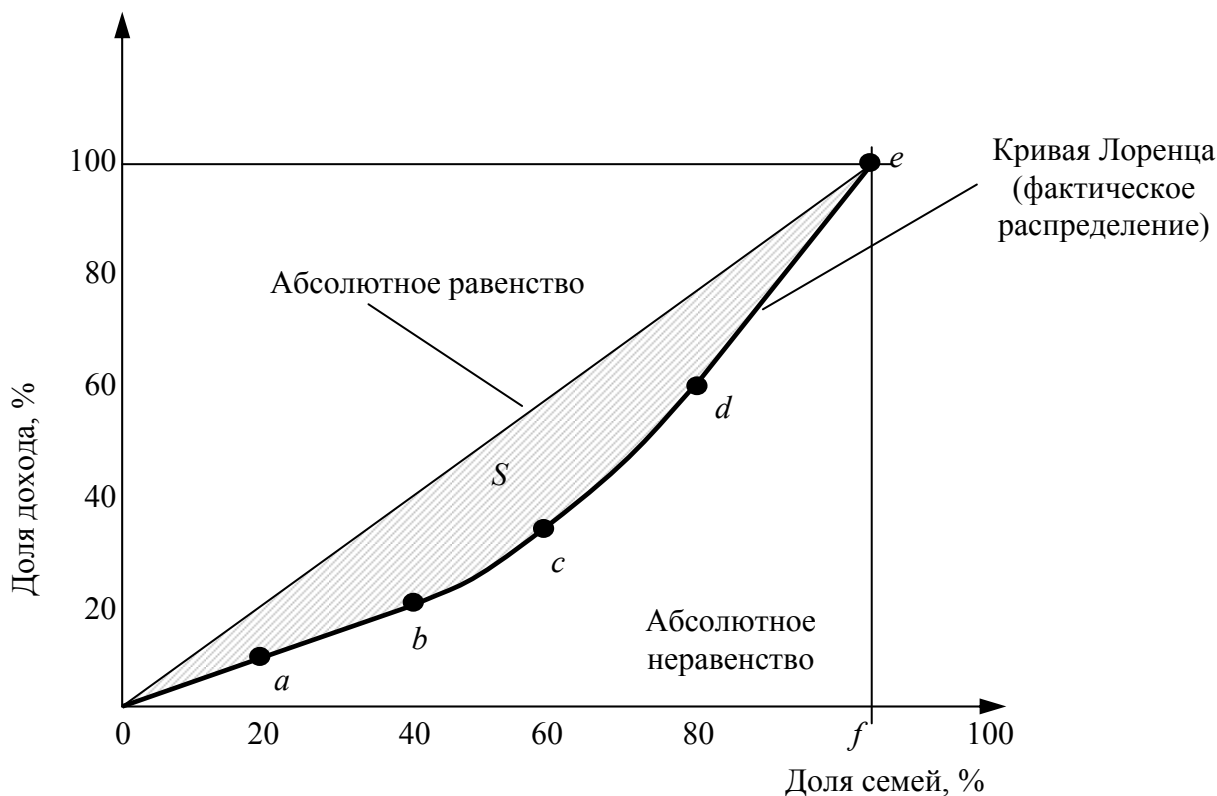


Рис. 39. Кривая Лоренца

Теоретическая возможность абсолютно равного распределения дохода представлена биссектрисой. Это означает, что если 20 % всех семей получают 20 % от всего дохода, 40 – 40 %, а 60 – 60 % и т.д., то соответствующие точки будут расположены на биссектрисе.

В реальной жизни распределение выглядит иначе. Например. 10 % населения получает 50 % всех доходов. 50 % населения – 20 % и т.п.

В этом случае на графике мы получим кривую *abcde*, которая называется кривой Лоренца.

Чем дальше эта кривая расположена от прямой *0e*, тем менее равномерно распределяются доходы в данном обществе.

Если мы разделим заштрихованную площадь на треугольники *0ef*, то получим показатель, отображающий степень неравенства в распределении доходов, *коэффициент Джини* (по имени итальянского экономиста и статистика Коррадо Джини, 1884–1965 гг.).

$$G = \frac{\text{Площадь } S}{\text{Площадь треугольника } 0ef}.$$

Очевидно, что, чем больше площадь S и чем дальше кривая Лоренца будет отклоняться от кривой равновесия, тем больше коэффициент Джини.

Для оценки уровня и динамики получаемого дохода используются показатели номинального, располагаемого и реального дохода.

Номинальный доход – это количество денег, полученное в определенный период отдельным лицом. Если из этого дохода вычесть налоги и обязательные платежи, то мы получим располагаемый доход, который можно использовать на потребление и сбережение. Реальный доход – это то количество благ и услуг, которое можно купить по действующим ценам на располагаемый доход в определенный период.

Основной вид дохода – номинальный, он формируется в основном из трудовых доходов, доходов от капитала и трансфертных платежей, т.е. из различных выплат из общественных фондов. К последним относятся пенсионные фонды, фонды социального страхования и социальной защиты, выплаты по безработице, выплаты пособий и пр.

17.3. Распределение и перераспределение доходов

В основе механизма формирования доходов населения лежат распределительные отношения, т.е. отношения между людьми по поводу определения доли каждого члена общества в созданном продукте.

Кроме того, распределение, формируя доходы, определяет возможность достижения социально-экономических целей развития общества, позволяет влиять на уровень удовлетворения потребностей и, следовательно, на уровень жизни населения в стране.

Объективное действие рыночного ценового механизма, как мы знаем, способствует росту дифференциации доходов и социальному расслоению общества, образования слоя не только богатых, но и бедных, что требует активного государственного вмешательства для преодоления социальной напряженности.

Бедность, с полным на то основанием, может быть названа острой социальной проблемой национального масштаба, требующей неотложного решения и неординарных усилий государства как агента социальной политики.

Для *определения бедности* используется *концепция абсолютной бедности и относительной бедности*.

Согласно *концепции относительной бедности* человек или семья являются бедными в том случае, если средства, которыми они располагают, не позволяют им вести образ жизни, принятый в обществе, в котором они живут.

Абсолютная бедность выражается в неспособности семьи на текущие денежные доходы удовлетворить основные потребности в пище, одежде и

жилище. Для разработки программ ограничения бедности и социальной помощи важно выявить основные параметры этого социального процесса, т.е. измерить бедность.

В России к бедным относятся те лица, чьи доходы ниже границы бедности, которая соответствует величине прожиточного минимума и представляет собой такой доход, который обеспечивает приобретение научно обоснованного минимального набора материальных благ и услуг для поддержания жизнедеятельности человека.

Следует помнить, что *основополагающая функция государства* – перераспределение национального дохода.

Оно осуществляется двумя путями:

- посредством налоговой системы;
- посредством осуществления трансфертных программ.

Чрезмерно активное вмешательство государства в перераспределительные процессы, выравнивание доходов ведет к *снижению деловой активности* в обществе и сокращению эффективности производства в целом.

С другой стороны, *сокращение роли государства* в регулировании доходов населения *ведет к росту дифференциации доходов, социальной напряженности, обострению социальных конфликтов и в итоге – к падению производства, снижению его эффективности.*

Основные принципы, которые необходимо учитывать при разработке социальной стратегии и конкретных мер социальной политики, следующие.

Во-первых, механизм социальной защиты должен формироваться не на основе государственной благотворительности, а как совокупность государственных гарантий, предоставляемых каждому и обеспечивающих соблюдение прав человека. Соответственно для разработки такой системы необходимо определить социальные нормативы, которые должны отражать уровень жизни, быт и условия труда.

Во-вторых, должен осуществляться дифференцированный подход к различным слоям и группам населения в зависимости от социального положения, возраста, трудоспособности и степени экономической самостоятельности.

В-третьих, система социальной защищенности должна быть интегрированной, многоуровневой (государственные органы – местные органы власти – предприятия – общественные организации), действенной на всех уровнях с четким определением прав, ответственности и функций каждого.

В-четвертых, стремление обеспечить стабильный уровень благосостояния для населения вовсе не означает некоей уравниловки, т.е. масштабы перераспределительных процессов в обществе не должны превышать оптимальных размеров, позволяющих сохранить стимулы к квалифицированному, творческому, эффективному труду.

Основная литература

1. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М.: МГТУ, 2006.
2. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник.– 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с.

Дополнительная литература

1. Государственные и муниципальные финансы: учеб. / под. ред. проф. С.И. Лушина, проф. В.А. Слепова. – М.: Экономист, 2006.– 763 с.: ил.– (Homo faber).
2. Игнатов А.В. Справедливость налогообложения – фактор экономический / А.В. Игнатов // ЭКО. – 2005. – №2. – С. 21-39.
3. Мамаев М.И. Оптимизация налоговых отчислений / М.И. Мамаев // Законодательство и экономика. – 2005. – №7. – С. 36–37.
4. Пансков, В.Г. Некоторые проблемы налоговой реформы в России / В.Г. Пансков // Финансы.– 2004.– №12.– С. 24–27.
5. Финансовое право Российской Федерации: учеб. / отв. ред. М.В. Карасева. – М.: Юристъ, 2005.– 576 с.

Тема 18. МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

- 18.1. Интернационализация экономики как основа формирования всемирного хозяйства.
- 18.2. Международное разделение труда.
- 18.3. Интеграционные и транснациональные факторы хозяйственного сближения
- 18.4. Государственное регулирование внешнеэкономических факторов.

18.1. Интернационализация экономики как основа формирования всемирного хозяйства

Экономика любой страны на современном этапе является открытой экономикой, которая связана с другими странами мира сложной сетью международных торговых и финансовых отношений.

Мирохозяйственные связи берут свое начало в мировой торговле, которая прошла путь от единичных внешнеторговых сделок до долгосрочного крупномасштабного торгово-экономического сотрудничества.

Важнейшими формами мировых экономических отношений являются международная торговля товарами и услугами, движение капиталов и зарубежных инвестиций, миграция рабочей силы, межстрановая кооперация производства, обмен в области науки и техники, валютно-кредитные отношения.

В результате интернационализации всех экономических процессов сформировалась следующая структура мирового хозяйства:

- 1) мировой рынок товаров и услуг;
- 2) мировой рынок капиталов;
- 3) мировой рынок рабочей силы;
- 4) международная валютная система;
- 5) международная кредитно-финансовая система;

Субъектами мирового хозяйства являются:

- государства с их народнохозяйственными комплексами;
- транснациональные корпорации;
- международные организации и институты.

Таким образом, *мировое хозяйство* есть система национальных хозяйств отдельных стран, объединенных международным разделением труда, торгово-производственными и научно-техническими связями.

В комплексе факторов, побуждающих страны к экономическому взаимодействию, важнейшее место принадлежит индустриализации стран, внедрению результатов научно-технического прогресса.

Именно эти факторы во многом определяют характер и формы международного взаимодействия, специфику участия в нем каждой от-

дельной страны, характер торгово-экономических, финансовых и иных взаимосвязей между различными странами. Но в этой структуре достаточно отчетливо обозначаются центр и периферия, границы которых подвижны, изменчивы и во многом определяются уровнем развития производственных сил в той или иной стране.

Центр – это, главным образом, промышленно развитые страны с эффективным рыночным хозяйством, развивающиеся по типу «социального рыночного хозяйства», т.е. страны, имеющие гибкий экономический механизм, способный быстро адаптироваться к мирохозяйственной конъюнктуре и осваивать достижения научно-технического прогресса, и экспортирующие высокотехнологичную продукцию.

Периферия – это, прежде всего, развивающиеся страны, как правило, имеющие сырьевую специализацию, недостаточно эффективный механизм саморазвития, относительно низкий уровень внутренней интегрированности экономики. В этих странах преобладают внерыночные, а зачастую и внеэкономические рычаги организации хозяйства, приводимые в действие, прежде всего силой государства.

Однако центр и периферия далеко не обособлены, а наоборот, тесно взаимосвязаны, хотя экономическое сотрудничество развитых и развивающихся стран весьма сложно и противоречиво. Дело в том, что эти страны решают задачи различного уровня, что затрудняет формирование какой-либо единой стратегии.

Рост взаимозависимости различных групп стран при всей неравномерности этого процесса позволяет более полно использовать национальные ресурсы для решения внутривнутрихозяйственных и общемировых задач.

18.2. Международное разделение труда

В основе мирового хозяйства, сформировавшегося на базе национальных хозяйств и экономических связей между ними, лежит международное разделение труда.

Международное разделение труда (МРТ) представляет собой специализацию отдельных стран на производстве определенных товаров и услуг, которыми эти страны обмениваются между собой.

На международном разделении труда строятся международные экономические отношения.

Выделяют три основные формы:

- специализация по отраслям и сферам экономики, называемая *общим* МРТ;
- специализация на выпуске отдельных видов готовой продукции и услуг. Называется *частным* МРТ, или предметной специализацией;

- специализация на производстве отдельных узлов, на стадиях технологических процессов. Называется *единичным* МРТ.

Международное разделение труда зародилось в мануфактурный период развития капитализма (XVII–XVIII). В это время основной формой реализации МРТ были двусторонние и трехсторонние внешнеторговые связи. На рубеже XIX–XX вв. международное разделение труда охватило практически весь мир.

До промышленного переворота (конец XVIII – первая половина XIX в.) МРТ базировалось на естественной основе – различиях между отдельными странами в природно-климатических условиях, географическом положении, сырьевых ресурсах и источниках энергии.

В XX в. для этих стран характерна зависимость специализации от естественной основы со временем значительно уменьшается. Для этих стран характерна зависимость специализации от уровня и особенностей экономического развития и, прежде всего, от развития технологического фактора.

С индустриальной стадии начинается процесс постепенного перемещения центра тяжести мирохозяйственных связей из сферы обращения в сферу производства.

За последние 25–30 лет МРТ полностью преобразилось. Старая двухступенчатая модель международного разделения труда, при которой страны делились на две группы – индустриальные и аграрно-сырьевые – перестала устраивать не только развивающиеся страны, но и развитые. Началось перемещение ряда производств из промышленно развитых стран в развивающиеся, что получило название «сброс технологий». В результате в течение 10–15 лет (что считается очень коротким периодом для масштабов мировой экономики) международное разделение труда было модернизировано.

К 1990-м годам окончательно сложилась трехступенчатая модель международного разделения труда. Промышленно развитые страны, находящиеся на вершине мировой пирамиды международного разделения труда, монополизировали прогрессивные технологии. Ряд развивающихся стран по-прежнему выполняют традиционную роль поставщиков минерального сырья.

Следует отметить, что в последние годы наблюдается массовая смена технологий, главными носителями которых являются транснациональные корпорации (ТНК) индустриально развитых стран, благодаря чему процесс транснационализации принял новые формы.

В итоге сложилось принципиально новое международное разделение труда, основанное не только на привычной специализации по сферам, отраслям производства, предметной специализации, т.е. производстве отдельных товаров, но и на выпуске и поставке на мировой рынок компонентов, узлов, деталей. Стало возможным специализироваться на отдельных стадиях технологических процессов.

18.3. Интеграционные и транснациональные факторы хозяйственного сближения

Переход в 60-80-е годы развитых стран на новую технологическую базу, с преобладанием всепроникающих информационных технологий сопровождался бурным ростом мирохозяйственных связей. Усилилась интернационализация воспроизводственных процессов, причем в обеих ее формах – и интеграционной (через сближение, взаимоприспособление национальных хозяйств), и транснациональной (через создание межнациональных производственных комплексов).

Интеграция означает взаимопроникновение отдельных национальных хозяйств, согласование действий правительств в выработке экономической политики, отвечающей интересам всех участвующих в интеграционном процессе сторон, а также по отношению к третьим странам. Интеграция обеспечивается концентрацией и переплетением капиталов.

Интеграционные процессы носят, как правило, региональный характер, приобретают форму объединений, направленных на достижение общих экономических целей.

Первоначально интеграционные объединения создавались для отмены таможенных барьеров во взаимной торговле между странами-участницами, т. е. возникали так называемые «свободные зоны». Более сложные формы были направлены на организацию таможенных союзов, которые предполагают свободное перемещение товаров и услуг внутри группировки и использование таможенного тарифа (налога на ввоз товаров) по отношению к третьим странам. Создание общего рынка связано с ликвидацией барьеров между странами не только в торговле, но и при перемещении рабочей силы и капитала. Высшей формой проявления интеграционного объединения является экономический союз, который предполагает проведение государствами-участниками системы мер межгосударственного регулирования социально-экономических процессов, протекающих в регионе.

Наибольшей зрелости межстрановая интеграция достигла в Европейском экономическом сообществе (ЕЭС), созданном в 1958 г. В настоящее время в данном интеграционном сообществе решаются проблемы свободного передвижения товаров, услуг и рабочей силы. То есть речь идет о создании «единого экономического пространства». Общие рынки созданы в Юго-Восточной Азии, Арабском мире, Африке и Центральной Америке.

Транснационализация – это межгосударственная интеграция, реализуемая на уровне частных фирм.

Организационное воплощение международных связи частных капиталов получили в деятельности транснациональных корпораций (ТНК). Транснациональные структуры объединяют национальные экономики не по географическому признаку (общность границ), а на основе глубоких

воспроизводственных связей. Различают транснациональные корпорации, которые являются национальными трестами и концернами, имеющими значительные зарубежные активы (вложения), и, собственно, межфирменные союзы, возникшие на основе объединения, слияния частных капиталов. Если первый вид ТНК национален по капиталу и контролю, но международен по сфере своей деятельности, то второму присуща международная рассредоточенность акционерного капитала и многонациональный состав ядра треста или концерна, ставшего его организационным воплощением.

На долю транснациональных корпораций, пожалуй, наиболее распространенных рыночных структур в мировой экономике, приходится более 1/7 глобального производства товаров и услуг.

Углубление международного разделения труда идет на основе конкурентной борьбы. Основным аргументом соперничества участвующих сторон является сравнение научных потенциалов и технологических возможностей, которыми обладают страны. Характерной чертой современного мирового хозяйства является раздел технологической власти. Следствием этого является специализация развитых стран на экспорте наукоемких и техноемких изделий (радиоэлектроника, приборостроение). На долю же развивающихся стран приходится экспорт ресурсоемких и трудоемких изделий, производство которых зачастую ведет к нарушению экологического равновесия. Некоторые страны продолжают оставаться в русле монокультурной сырьевой специализации.

18.4. Государственное регулирование внешнеэкономических факторов

Под **внешнеэкономической политикой государства** понимается деятельность, направленная на развитие и регулирование отношений с другими странами.

Реализация внешнеэкономической политики государства предполагает определение стратегических целей государства во внешнеэкономических отношениях в целом и с отдельными странами, а также выработку методов и средств, обеспечивающих достижение поставленных целей, сохранение стабильности и устойчивости взаимосвязей.

Следует учесть, что на внешнеэкономической политике практически всех стран мира сказываются такие явления мировой экономики и международных экономических отношений, как обострение конкурентной борьбы на мировом рынке, дестабилизация валютных курсов, растущее неравенствие платежных балансов, огромная внешняя задолженность развивающихся стран, экономическая и политическая нестабильность в странах

Восточной Европы и, прежде всего, в странах, ранее входивших в СССР, и др.

Указанные процессы ведут к тому, что во внешнеэкономической политике постоянно взаимодействуют две тенденции: *либерализация* и *протекционизм*.

Либерализация имеет целью открыть внутренний рынок для иностранных капиталов, товаров и рабочей силы, усилив, тем самым, конкуренцию на внутреннем рынке.

В противоположность этому *протекционизм* представляет собой политику государства, направленную на защиту внутреннего рынка от конкурентов, а часто и на захват внешних рынков.

Государственное регулирование внешнеэкономических связей осуществляется с помощью широкого круга мер. Классическим инструментом здесь являются таможенные тарифы

Таможенный тариф – это систематизированный перечень таможенных пошлин, которыми облагаются товары при импорте, а в отдельных случаях – при экспорте из данной страны.

Таможенная пошлина выполняет функцию налога, взимаемого при пересечении товаром таможенной границы. Она повышает цену импортируемых (или экспортируемых) товаров и оказывает тем самым влияние на объем и структуру внешнеторгового оборота. Одновременно таможенный тариф выполняет и другие функции. В частности, он является важным источником средств, поступающих в бюджет. Таможенные тарифы также широко используются для облегчения условий доступа иностранных товаров на внутренний рынок.

В своей внешнеэкономической политике государство использует оба инструмента регулирования в зависимости от определенного рынка, видов товаров и услуг.

Сюда же относятся и протекционистские меры, направленные на сохранение природных ресурсов (нефть в США, медь в Мексике).

Сторонники протекционизма выдвигают также тезис о необходимости защиты уровня жизни, что особенно характерно для американских авторов. Речь идет о том, что государство должно защитить высокий уровень жизни и высокую зарплату от коммерческой конкуренции со стороны стран, где уровень жизни значительно ниже.

Иногда выдвигается и идея о необходимости сохранения за счет протекционизма некоторых социальных групп или видов деятельности.

Самым распространенным в экономической теории аргументом долгосрочного порядка является положение о необходимости защиты новых или нарождающихся отраслей национальной экономики. Этот аргумент считается наиболее важным из всех выдвигаемых сторонниками протекционизма во внешней торговле. Весьма активно использует это положение

Япония, длительное время защищавшая от иностранной конкуренции автомобильную промышленность. Это происходило на этапе становления данной отрасли.

Необходимый оптимум в государственном регулировании – это сочетание обоих инструментов, позволяющее защищать национальный рынок, но одновременно способствовать вовлечению страны в международное разделение труда.

Основная литература

1. Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: учебник. – 8-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «Юрайт», 2011.
2. Бланшар О. Макроэкономика: учебник с грифом УМО. – М.: ГУ ВШЭ, 2010.
3. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика. – М., 2006. – С. 654.
4. Экспресс-курс Шапиро С.А., Марыганова Е.А. Макроэкономика: учеб. пособие с грифом УМО. – М.: КНОРУС, 2010.
5. Абель Э., Бернанке Б. Макроэкономика: учебник с грифом УМО – 5-е изд. – СПб.: 2010.
6. Макроэкономика: учеб. / Г.А. Резник.– 2-е изд., испр. и доп. – Пенза: ПГУАС, 2008. – 302 с
7. Капканщиков С.Г. Макроэкономика: учебное пособие с грифом УМО вузов России. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2010.
8. Самуэльсон П. Экономика. – М., 1993, т.2, ч.5. Гл. 31, 32.

Дополнительная литература

1. Борисова В.Д. Основы экономической теории: учеб.-метод. пособие / В.Д. Борисова, П.Г. Янова. – Пенза: ПГУ, 2004.
2. Кудров. Современная Россия / Кудров // МЭиМО. – 2005. – №5.
3. Куликов П.М. Экономическая теория: учеб. для вузов / П.М. Куликов. – М.: Проспект, 2004.
4. Макконнелл К. Экономикс / К. Макконнелл, С. Брю.– 15-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2005. – Ч. 2-4,7,9.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В учебном пособии по курсу «Макроэкономика» представлены все ключевые темы, раскрывающие ее содержание.

Современная макроэкономика представляет собой самостоятельную научную дисциплину, которая ведет свое начало от фундаментального труда выдающегося английского экономиста, представителя Кембриджской школы, лорда Джона Мейнарда Кейнса (John Maynard Keynes). В 1936 году вышла его книга «Общая теория занятости, процента и денег», в которой Кейнс заложил основы макроэкономического анализа. Значение работы Кейнса было так велико, что в экономической литературе возник термин «Кейнсианская революция» и появилась кейнсианская макроэкономическая модель или кейнсианский подход в противовес традиционному единственно существовавшему до того времени классическому подходу к изучению экономических явлений, т.е. микроэкономическому анализу (классическая модель).

В настоящее время Макроэкономика является теоретической основой регулирования рыночной экономики в развитых индустриальных странах, основой прогнозирования и планирования национальных экономических комплексов.

Предметом макроэкономики является экономика, рассматриваемая как единое целое. На макроэкономическом уровне особую актуальность изучения приобрели такие вопросы, как: общий объем общественного производства и рост выпуска товаров и услуг, темпы инфляции и уровень безработицы, макроэкономическое равновесие, обменные курсы валют и состояние платежного баланса, сектора экономики, такие как домохозяйства, частный сектор, государственный, реальный сектор экономики (промышленное производство, сельскохозяйственный сектор) и внешний сектор, долгосрочные перспективные прогнозы изменений объемов производства.

Важность изучения макроэкономики заключается в том, что:

– она не просто описывает макроэкономические явления и процессы, но выявляет закономерности и зависимости между ними, исследует причинно-следственные связи в экономике;

– знание макроэкономических зависимостей и связей позволяет оценить существующую в экономике ситуацию и показать, что нужно сделать для ее улучшения, и, в первую очередь, что должно предпринять правительство, т.е. позволяет разработать принципы экономической политики;

– знание макроэкономики дает возможность предвидеть, как будут развиваться процессы в будущем, т.е. составлять прогнозы, предвидеть будущие экономические проблемы.

Изучение традиционных и новых аспектов макроэкономического анализа и методологии использования основных макроэкономических показа-

телей, позволит современным менеджерам, маркетологам, экономистам, самостоятельно и более объективно оценивать экономические процессы, происходящие в странах мира с позиций кратко- и долгосрочных прогнозов, а также принимать взвешенные решения, нацеленные на достижение коммерческого успеха фирмы.

Познание экономических законов и положений макроэкономики предоставит возможность будущим специалистам с высшим образованием использовать полученные знания в профессиональной и повседневной деятельности и планировать свое экономическое поведение адекватно складывающейся обстановке.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	3
ВВЕДЕНИЕ	4
Тема 1. ПРЕДМЕТ МАКРОЭКОНОМИКИ	7
1.1. Особенности предмета макроэкономики	7
1.2. Методологические и методические аспекты макроэкономического анализа	8
Тема 2. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	11
2.1. Характеристика макроэкономических показателей. Система национальных счетов	11
2.2. Способы расчета ВВП. Номинальный и реальный ВВП. Дефлятор ВВП	12
Тема 3. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В СИСТЕМЕ «СОВОКУПНЫЙ СПРОС – СОВОКУПНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ»	14
3.1. Экономическое равновесие и эффективный рост: общие понятия, модель В. Леонтьева «затраты – выпуск»	14
3.2. Макроэкономическое равновесие в модели «Совокупный спрос – совокупное предложение»	15
3.3. Классический и кейнсианский анализ макроэкономического равновесия	17
3.4. Кейнсианская модель макроэкономического равновесия «совокупный доход – совокупные расходы»	19
3.5. Взаимосвязь инвестиций и национального дохода. Понятие мультипликатора и акселератора	21
Тема 4. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ	23
4.1. Государственное регулирование экономики в условиях рынка	23
4.2. Цели и инструменты государственного регулирования	23
4.3. Государственное регулирование экономики при формировании рыночных отношений в России	24
4.4. Альтернативные концепции государственного регулирования экономики	24
Тема 5. ТЕОРИЯ ОБЩЕСТВЕННОГО ВЫБОРА	27
5.1. Теория общественного выбора	27
5.2. Теория невозможности Эрроу	28
5.3. Фиаско, или провалы, государственного регулирования	28
Тема 6. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ	30
6.1. Экономический цикл и его характеристика	30
6.2. Виды циклов. Причины колебаний	31

6.3. Теории циклов	32
6.4. Механизм распространения циклических колебаний. Эффект мультипликатора-акселератора	33
Тема 7. БЕЗРАБОТИЦА. ВИДЫ, ПРИЧИНЫ. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ	35
7.1. Формы и виды безработицы. Естественный уровень безработицы. Полная занятость	35
7.2. Концептуальные подходы и анализ причин безработицы. Взаимосвязь инфляции и безработицы	36
7.5. Экономические и социальные последствия безработицы. Закон Оукена	38
7.6. Методы стабилизации рынка труда	39
Тема 8. ИНФЛЯЦИЯ И АНТИИНФЛЯЦИОННАЯ ПОЛИТИКА	41
8.1. Сущность, причины и измерение инфляции	41
8.2. Виды инфляции и ее особенности	42
8.3. Механизм разворачивания инфляционной спирали. Социально-экономические последствия инфляции	44
8.4. Антиинфляционная политика государства. Особенности инфляции в России	45
Тема 9. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ	47
9.1. Экономический рост: сущность, показатели и факторы	47
9.2. Модели экономического роста	48
9.3. Методы государственного регулирования экономического роста	49
9.4. Особенности экономического роста в России с 1991 по 2004 гг. ...	50
Тема 10. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	52
10.1. Сущность и функции денег. Денежная масса и ее структура	52
10.2. Спрос на деньги. Теоретические модели спроса на деньги	53
10.3. Предложение денег. Равновесие на денежном рынке. Ликвидная ловушка	55
10.4. Долгосрочная денежная политика	56
Тема 11. КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. ЕЁ СТРУКТУРА. ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИИ И РОЛЬ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ	58
11.1. Сущность и принципы организации банковской системы	58
11.2. Современная банковская система России. Центральный банк и его функции	59
11.3. Функции и виды коммерческих банков	60
11.4. Небанковские кредитные организации	61
11.5. Основные операции и роль коммерческих банков в рыночной экономике	61

Тема 12. КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА. ЦЕЛИ И ИНСТРУМЕНТЫ	64
12.1. Цели и инструменты кредитно-денежной политики	64
12.2. Принципы проведения кредитно-денежной политики	65
Тема 13. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ. ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ	68
13.1. Сущность и функции рынка ценных бумаг	68
13.2. Инструменты рынка ценных бумаг	69
13.3. Организация, регулирование и развитие рынка ценных бумаг	71
Тема 14. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА	75
14.1. Финансовая система: сущность, структура, функции	75
14.2. Бюджетная система РФ. Государственный бюджет как инструмент финансового регулирования экономики	76
14.3. Бюджетный дефицит и государственный долг. Управление государственным долгом	78
14.4. Российская финансовая политика: тенденции и перспективы	81
Тема 15. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	83
15.1. Сущность и функции налогов. Принципы и основные концепции налогообложения	83
15.2. Налоговая система и ее элементы. Виды налогов. Границы налогообложения и кривая Лаффера	84
15.3. Значение и роль налогов в экономике страны. Особенности российской системы налогообложения	86
15.4. Особенности российской системы налогообложения	87
Тема 16. ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА	90
16.1. Содержание, цели и типы фискальной политики	90
16.2. Влияние изменения государственных расходов и налогов на объем ВВП. Мультипликатор сбалансированного бюджета. Стимулирующая и сдерживающая фискальная политика	91
16.3. Дискреционная и недискреционная фискальная политика. Эффективность фискальной политики	93
Тема 17. СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА	96
17.1. Сущность и основные направления социальной политики	96
17.2. Доходы и их источники. Социальное неравенство. Кривая Лоренца	99
17.3. Распределение и перераспределение доходов	101
Тема 18. МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ	104
18.1. Интернационализация экономики как основа формирования всемирного хозяйства	104

18.2. Международное разделение труда	105
18.3. Интеграционные и транснациональные факторы хозяйственного сближения	107
18.4. Государственное регулирование внешнеэкономических факторов.....	108
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	111

Учебное издание

Резник Галина Александровна

МАКРОЭКОНОМИКА

Учебное пособие по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

В авторской редакции

Верстка Т.А. Лильп

Подписано в печать 14.06.16. Формат 60×84/16.
Бумага офисная «Снегурочка». Печать на ризографе.
Усл.печ.л. 6,74. Уч.-изд.л. 7,25. Тираж 80 экз.
Заказ №373.



Издательство ПГУАС.
440028, г. Пенза, ул. Германа Титова, 28.