МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Пензенский государственный университет
архитектуры и строительства»
(ПГУАС)

Г.А. Резник

МАКРОЭКОНОМИКА

Рекомендовано Редсоветом университета
в качестве учебного пособия для студентов,
обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

Пенза 2016

УДК 330.101.541(075.8)
ББК 65.012.2я73
Р34

Рецензенты: доктор экономических наук, профессор, директор Пензенского филиала Финансового университета при Правительстве РФ В.В. Бондаренко;
доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой «Землеустройство и геодезия» ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет архитектуры и строительства» Т.И. Хаметов

Резник Г.А.
Р34 Макроэкономика: учеб. пособие по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» / Г.А. Резник. – Пенза: ПГУАС, 2016. – 116 с.

Содержит методические рекомендации по изучению курса «Макроэкономика», тематический план лекций и семинарских занятий. Темы изучаемого курса отражают основные компетенции, необходимость формирования которых предусмотрена ФГОС ВО.

Пособие подготовлено на кафедре «Маркетинг и экономическая теория» и предназначено для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

© Пензенский государственный университет архитектуры и строительства, 2016
© Резник Г.А. , 2016

ПРЕДИСЛОВИЕ

Учебное пособие содержит лекционный теоретический материал, состоящий из 18 тем. Каждая тема нацелена на формирование определенных компетенций, предусмотренных ФГОС ВО.

Теоретический материал, содержащийся в учебном пособии, является основой для решения задач, тестов, используемых для закрепления изучаемых тем, а также для контроля знаний студентов.

Предлагаемая литература включает классические труды по макроэкономической теории, современные отечественные и зарубежные источники, а также дополнительную экономическую и общеобразовательную литературу, которая поможет студентам ориентироваться в изучаемом предмете.

Данное учебное пособие предназначено для студентов всех форм обучения, изучающих курс «Макроэкономика».

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие представляет собой комплексное методическое обеспечение курса «Макроэкономика» для студентов экономических специальностей всех форм обучения.

Методические рекомендации по изучению курса «Макроэкономика» акцентируют внимание студентов на ключевые вопросы изучаемых тем. Предлагаемый тематический план лекций и семинарских занятий по курсу основаны на комплексном использовании знаний, полученных студентами при изучении курса «Введение в экономику», курса «Макроэкономика», а также при изучении социально-гуманитарных и естественно-научных дисциплин.

Такой метод позволяет развивать у студентов навыки и умения системного подхода к решению актуальных задач экономической теории и практики. Умение мыслить масштабно особенно необходимо при изучении курса «Макроэкономика», так как макроэкономика исследует экономику в целом. Эта наука, которая стремится не только объяснить происходящие события, но и разработать экономическую политику, направленную на улучшение функционирования экономики. Для этой цели экономисты используют модели – упрощенные теоретические схемы влияния экзогенных и эндогенных переменных на анализируемые экономические параметры. Искусство экономической теории состоит в том, чтобы определить, удалось ли в модели «уловить» важнейшие взаимосвязи экономики.

В современной экономической науке между микроэкономикой и макроэкономикой порой трудно провести четкую грань. Так, принятие инвестиционных решений отдельным субъектом самым непосредственным образом влияет на объемы инвестирования в масштабе всего национального хозяйства. Поэтому, изучая мотивы и стимулы принятия решений экономическими субъектами на микроуровне, студенты лучше понимают закономерности динамики совокупных или агрегированных величин.

В отличие от микроэкономики, в макроэкономике все величины рассматриваются в агрегированном, совокупном виде, такие как национальный объем производства, валовой национальный продукт, совокупный спрос, совокупное предложение, занятость и уровень безработицы, уровень инфляции и др. Макроэкономика занимается изучением взаимосвязи совокупного спроса и совокупного предложения, их влияния на национальный объем производства, проблем установления общего равновесия на товарном, денежном, ресурсном рынках, государственного вмешательства в экономику и проведения экономической политики, инфляции, безработицы, социальной политики.

В целом учебное пособие ориентировано на оказание помощи студентам в изучении курса «Макроэкономика» в соответствии с учебным пла-

ном и формирование соответствующих компетенций, используемых в дальнейшей практической деятельности.

Изучение курса «Макроэкономика» позволяет студентам сформировать следующие общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции:

- способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
- способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

В результате освоения дисциплины, обучающийся *должен:*

Знать:

– законы и методы экономических наук при решении профессиональных задач;

– закономерности функционирования современной экономики на макроуровне;

– категориальный аппарат макроэкономической теории и специальную терминологию;

– основные особенности ведущих школ и направлений экономической науки;

– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на макроуровне;

– современные методики расчета и анализа социально – экономических показателей, характеризующих экономические явления и процессы на макроуровне;

– методы построения эконометрических моделей объектов, явлений и процессов.

Уметь:

– применять понятийно-категориальный аппарат современной экономической теории в профессиональной деятельности;

– прогнозировать основные последствия макроэкономической политики для принятия решений в хозяйственной деятельности фирм и домохозяйств;

– использовать статистическую и аналитическую информацию для выявления причин и факторов, оказывающих влияние на развитие национальной экономики;

– выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев соци-

ально-экономической эффективности и возможных социально-экономических последствий;

– пользоваться методами графического и экономико-математического анализа для определения функциональных поведенческих взаимосвязей между макроэкономическими показателями;

– применять основные положения и категории макроэкономики к анализу современной экономической ситуации в России;

– строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.

Владеть:

– понятийным аппаратом и инструментами необходимыми;

– навыками использования теоретической информации для решения сложных социально-экономических проблем, с целью предотвращения возможных негативных последствий;

– способностью применять систему фундаментальных знаний на практике в различных сферах деятельности;

– навыками сбора, анализа и обработки данных для решения экономических задач;

– навыками анализа различных экономических проблем и поиска наиболее эффективных рычагов по решению сложных экономических ситуаций;

– способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет;

– основными методами количественного анализа и моделирования, теоретического и экономического исследования.

Освоение курса «Макроэкономика» позволит студентам:

– овладеть системой экономических знаний;

– используя понятийный аппарат макроэкономики осуществлять анализ основных экономических процессов и проблем;

– своевременно выполнять анализ и оценку рыночных ситуаций, используя методы макроэкономического анализа.

Тема 1. ПРЕДМЕТ МАКРОЭКОНОМИКИ

1.1. Особенности предмета макроэкономики.
1.2. Методологические и методические аспекты макроэкономического анализа.

1.1. Особенности предмета макроэкономики

В данной теме раскрывается сущность макроэкономики, которая представляет собой **составную часть экономической теории, изучает экономику как единое целое, исследует проблемы, общие для всей экономики.**

Макроэкономика как самостоятельная научная дисциплина появилась позднее, чем микроэкономика, в 30-е годы прошлого столетия. Впервые этот термин употребил в своей статье в 1933 году известный норвежский ученый, экономист-математик, один из основоположников эконометрики, лауреат Нобелевской премии Рагнар Фриш.

Необходимо отметить, что макроэкономика изучает совокупную деятельность всех субъектов экономики. При этом в центре внимания оказываются такие проблемы, как экономический рост и его темпы; экономический цикл и его причины; уровень занятости и проблема безработицы; общий уровень цен и проблема инфляции; уровень ставки процента и проблемы денежного обращения; состояние государственного бюджета, проблема финансирования бюджетного дефицита и проблема государственного долга; состояние платежного баланса и проблемы валютного курса. Особая роль отводится изучению роли государства и методов государственного регулирования внутриэкономической и внешнеэкономической сфер. В курсе макроэкономики все макроэкономические проблемы рассматриваются в тесной взаимосвязи.

Следует обратить внимание на то, что в экономической науке нет разделительной черты между микроэкономикой и макроэкономикой. Так, принятие инвестиционных решений отдельным субъектом самым непосредственным образом влияет на объемы инвестирования в масштабе всего народного хозяйства. То же относится и к поведению потребителей, оно также является основой для принятия макроэкономических решений.

Важно знать и различать **функции макроэкономики: познавательную** (изучение, анализ и объяснение экономических процессов и явлений), **практическую** (рекомендации по экономической политике на основе анализа подходов к решению макроэкономических проблем), **прогностическую** (выявление и оценка перспектив экономического развития и экономической конъюнктуры); **идеологическую** (формирование определенного мировоззрения по различным экономическим вопросам, затрагивающим интересы всего общества).

Особое значение при изучении макроэкономики приобретает понимание **позитивной** и **нормативно**й макроэкономики.

Позитивная макроэкономика имеет дело с анализом экономических фактов и ставит целью построение экономической модели, свободной от субъективных суждений.

Нормативная макроэкономика представляет собой совокупность субъективных суждений о том, как должна функционировать экономика.

Следует заметить, что при макроэкономическом подходе расширяется число экономических субъектов, определяющих состояние и развитие экономики. В состав этих субъектов, помимо производителей и потребителей, входит государство, воздействие которого на экономику становится объектом изучения.

Специфика предмета макроэкономики естественным образом определяет методологические и методические особенности макроэкономического анализа.

1.2. Методологические и методические аспекты макроэкономического анализа

Как и в любой экономической науке, для макроэкономических исследований характерно применение методов научной абстракции, анализа и синтеза. Однако для макроэкономики характерны не только общие, но и специфические черты, которые необходимо рассмотреть в данном вопросе.

1. **Агрегированность.**

В рамках макроэкономического подхода экономика предстает как единый, предельно обобщенный рынок, на котором взаимодействуют «один совокупный покупатель» (потребитель), расходующий «единый совокупный доход» и «один совокупный продавец» (производитель), несущий «единый совокупный расход».

Этот «совокупный продавец» производит «единый совокупный продукт» (который одинаково пригоден как для личного, так и для производительного потребления). Такая же агрегированность характерна и для других макроэкономических параметров – «совокупный уровень цен», «единая норма процента», «общий объем инвестиций» и т.д.

В макроэкономике выделяют следующие агрегированные рынки:

– рынок товаров и услуг (реальных благ);

– рынок реального капитала, представленный рынком инвестиционных товаров;

– рынок труда;

– рынок денег;

– рынок капитала (ценных бумаг).

Фундаментальным понятием макроэкономической теории является макроэкономическое равновесие, которое означает такое состояние национальной экономики, когда на всех рынках одновременно устанавливается равенство спроса и предложения. Движение к макроэкономическому равновесию – это стремление к равновесным ценам, полной занятости, преодолению инфляции и устойчивому экономическому росту.

2. **Эмерджентность** – несводимость характерных черт функционирования системы в целом к свойствам образующих ее элементов. В качестве примера такой несводимости может служить обоснованный Кейнсом «парадокс бережливости», согласно которому рост сбережений отражает рост величины имущества отдельных субъектов, но не приводит к увеличению богатства всей нации. Поэтому, если в микроэкономике цели и критерии функционирования экономического субъекта достаточно определены и легко формализуются, то в макроэкономике это сделать однозначным образом просто невозможно.

3. **Концептуальность** – многообразие различных точек зрения по вопросам интерпретации исходных посылок функционирования экономики, характера поведения экономических субъектов, особенностей и закономерностей функционирования отдельных рынков, по вопросам экономической политики.

4. **Экономико-математическое моделирование** – построение и использование различных моделей (графических, математических и пр.) в макроэкономическом анализе позволяет выявлять основные взаимосвязи и взаимозависимости между экономическими явлениями и процессами.

5. **Абстрагирование.** Любая макроэкономическая модель абстракта, имеет ряд допущений и упрощений, что ограничивает область ее применения. В то же время именно на основе макроэкономического моделирования можно получить наиболее полное представление о характере происходящих в экономике событий, сделать прогноз развития экономики, обосновать рекомендации по экономической политике.

6. Макроэкономический анализ предполагает разделение переменных на **эндогенные** (определяемые внутри экономической системы) и **экзогенные** (внешние переменные).

Уяснив задачу и сущность макроэкономического анализа, следует перейти к изучению основных макроэкономических показателей, представленных в главе 2.

Основная литература

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

2. Макконнелл К., Брю С. Экономикс. – М., 1992, т.1. Гл. 1, 3, 6, 7.

Дополнительная литература

1. Сакс Д.Д., Ларрен Ф. Макроэкономика. Глобальный подход. – М., 2005. Гл.1.

2. Учебник по основам экономической теории / под ред. В.Д. Камаева. – М.: Владос: Изд-во МГТУ им. Н.Э. Баумана, 2006.

3. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика. – М., 2006. – С. 654.

Тема 2. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

2.1. Характеристика макроэкономических показателей. Система национальных счетов.
2.2. Способы расчета ВВП. Номинальный и реальный ВВП. Дефлятор ВВП.

2.1. Характеристика макроэкономических показателей. Система национальных счетов

Своеобразным измерителем состояния экономики и основой для выработки экономической политики государства является «система национальных счетов» (СНС). Она отражает все операции, происходящие в экономике, и все расходы, которыми располагает страна. На ее основе разрабатываются экономические модели, прогнозы, например, в области темпов экономического роста, регулирования инфляции и т.д. Другими словами, СНС – система взаимосвязанных показателей состояния развития экономики страны на макроуровне.

В экономической теории и статистике для характеристики конечных результатов годового производства используются показатели, исчисленные на основе *системы национальных счетов* (СНС).

Наибольшее значение в современной российской СНС имеют 7 счетов:

1. Счет товаров и услуг.
2. Счет производства.
3. Счет образования доходов.
4. Счет первичного распределения доходов.
5. Счет вторичного распределения доходов.
6. Счет использования располагаемого дохода.
7. Счет операций с капиталом.

Важно запомнить, что на базе СНС рассчитываются следующие макроэкономические показатели:

– Валовой национальный продукт (ВНП).
– Валовой внутренний продукт (ВВП).
– Чистый национальный продукт (ЧНП).
– Национальный доход (НД).
– Личный доход (ЛД).
– Располагаемый доход (РД).

Необходимо выучить, как рассчитывается каждый из вышеприведенных показателей, знать соотношение между ними и уметь объяснить, в каком случае может быть применен тот или иной макроэкономический показатель.

Кроме того, следует знать, что для измерения итоговых результатов развития страны за всю историю ее существования используется такой показатель, как национальное богатство (НБ).

Также к важнейшим макроэкономическим показателям относятся параметры, отражающие состояние экономической конъюнктуры: ставка процента (г), уровень цен (/>), инфляция (к) и др.

2.2. Способы расчета ВВП. Номинальный и реальный ВВП. Дефлятор ВВП

Выделяют три способа измерения валового национального продукта, поэтому необходимо знать сущность каждого из способов:

– *по расходам* (метод конечного использования);

– *по доходам* (распределительный метод);

– *по добавленной стоимости* (производственный метод).

При этом важно понимать, что метод расчета ВНП по расходам и метод расчета ВНП по доходам считаются равноценными и дают одну и ту же величину (табл. 1).

Таблица 1

Измерение ВНП по расходам и доходам

Измерение ВНП по сумме всех расходов	Измерение ВНП по сумме всех доходов
Личные потребительские расходы (C) Валовые частные внутренние инвестиции (I) Государственные закупки товаров и услуг (G) Чистый экспорт (X_n)	Объем потребленного капитала Косвенные налоги на бизнес Заработная плата наемных работников Арендная плата или рента Процент Доход от индивидуальных вложений Налоги на прибыль корпораций Дивиденды Нераспределенные прибыли корпорации (идут на расширение производства)
ВНП	ВНП

Кроме того, большинство макроэкономических параметров имеет реальные и номинальные значения, поэтому принято различать номинальный и реальный ВНП. И важно подчеркнуть, что для пересчета номинальных значений в их реальные значения используется уровень цен. В связи с этим выделяют целый ряд индексов цен: дефлятор ВНП, индекс потребительских цен, индекс цен производителей и другие. Принципиальное значение имеет то, что любой ценовой индекс рассчитывается по определенному набору товаров и услуг. При этом различают фиксированные наборы товаров и услуг и изменяющиеся наборы.

Индекс, построенный на основе фиксированного набора (индекс с базовыми весами), называется индексом Ласпейраса.

Индекс, построенный на основе меняющегося набора (индекс с текущими весами), называется индексом Пааше.

Индекс потребительских цен по своей природе является индексом Ласпейраса, дефлятор ВНП – индексом Пааше, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Дефлятор ВНП}=\frac{\text{ВНП в текущих ценах (нейтральный)}}{\text{ВНП в ценах базоваого периода (реальный)}}.$$

Если величина индекса цен меньше единицы, то происходит корректировка номинального ВНП в сторону увеличения, которая называется инфлированием. Если величина индекса цен больше единицы, то происходит дефлирование – корректировка номинального ВНП в сторону снижения.

Важно отметить, что дефлятор ВНП позволяет количественно оценить изменение уровня средних цен на товары и услуги. Дефлятор учитывает изменения цен по самому широкому кругу продуктов и услуг как потребительского, так и инвестиционного назначения. Следовательно, он не совпадает с индексом изменения потребительских цен, который обычно отслеживается покупателями.

Основная литература

1. Ивашковский С.Н. Макроэкономика: учеб. для вузов / С.Н. Ивашковский. – М.: Дело, 2009. – 472 с.

2. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Макроэкономика. – СПб., 2008.

3. Макроэкономика: учеб. / 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 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. – (Серия «Учебники МГУ им. М.В.Ломоносова»).

2. Иванов Ю. Система национальных счетов в российской статистике / Ю. Иванов, И. Масакова // Вопросы экономики. – 2007. – №2. – С. 121.

3. Лалаев Г.Г. Моделирование макроэкономических показателей при подготовке государственных финансовых программ / Г.Г. Лалаев // Финансы. – 2006. – №2. – С. 9.

Тема 3. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ В СИСТЕМЕ «СОВОКУПНЫЙ СПРОС – СОВОКУПНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ»

3.1. Экономическое равновесие и эффективный рост: общие понятия, модель В. Леонтьева «затраты — выпуск».
3.2. Макроэкономическое равновесие в модели «Совокупный спрос — совокупное предложение».
3.3. Классический и кейнсианский анализ макроэкономического равновесия.
3.4. Кейнсианская модель макроэкономического равновесия «национальный доход — совокупные расходы».
3.5. Взаимосвязь инвестиций и национального дохода. Понятие мультипликатора и акселератора.

3.1. Экономическое равновесие и эффективный рост: общие понятия, модель В. Леонтьева «затраты – выпуск»

В этой теме необходимо рассмотреть, какие факторы определяют совокупный спрос и совокупное предложение и как устанавливается макроэкономическое равновесие, т.е равенство между совокупным спросом и совокупным предложением.

Прежде всего, обратим внимание на различия в оценке способности рыночного механизма обеспечить стабильность экономического развития представителями различных направлений: классического и кейнсианского.

Отметим, что макроэкономическое равновесие характеризует сбалансированность и пропорциональность экономических процессов: производства и потребления, предложения и спроса, производственных затрат и результатов, материально-вещественных и финансовых потоков.

Различают идеальное и реальное равновесие, а также частичное и общее равновесие.

Кроме того, выделяют понятие «полное экономическое равновесие» – это тот структурный оптимум хозяйственной системы, к которому общество стремится, но никогда его полностью не достигает в связи с постоянным изменением самого «оптимума», как идеала пропорциональности, под влиянием научно-технического прогресса, ассортимента производимой продукции, изменений спроса и т.п.

В данной теме необходимо рассмотреть модель макроэкономического равновесия В.В. Леонтьева, которая вошла в мировую экономическую мысль, как модель межотраслевого баланса «затраты – выпуск». Она представляет собой систему уравнений, отражающих взаимозависимость отраслей, сфер хозяйства, и позволяет осуществлять анализ взаимной зависимости всех производящих и потребляющих единиц, которые составляют национальную (или мировую) экономику.

3.2. Макроэкономическое равновесие в модели «Совокупный спрос – совокупное предложение»

Выяснение сущности макроэкономического равновесия следует начать с определения понятий «совокупный спрос» и «совокупное предложение».

Совокупный спрос (AD) представляет собой сумму всех расходов макроэкономических субъектов (населения, предприятий, государства, заграницы) на приобретение конечных товаров и услуг, произведенных в экономике. На величину совокупного спроса *AD* влияет целый ряд факторов, которые можно разделить на две группы: ценовые и неценовые.

Ценовые факторы изменяют объем совокупного спроса, что на графике выражается в движении вдоль кривой *AD* (рис. 1). К ним относятся: эффект процентной ставки, эффект богатства, эффект импортных закупок. Неценовые факторы вызывают изменения характера совокупного спроса, что выражается в сдвиге кривой *AD* вправо или влево. К ним относятся факторы, влияющие на объем потребления домашних хозяйств, на уровень инвестиционных расходов, изменения в государственных расходах, которые вызваны преимущественно политическими решениями руководства страны, изменения в чистом экспорте. Необходимо уяснить характер влияния и тех и других факторов на совокупный спрос.

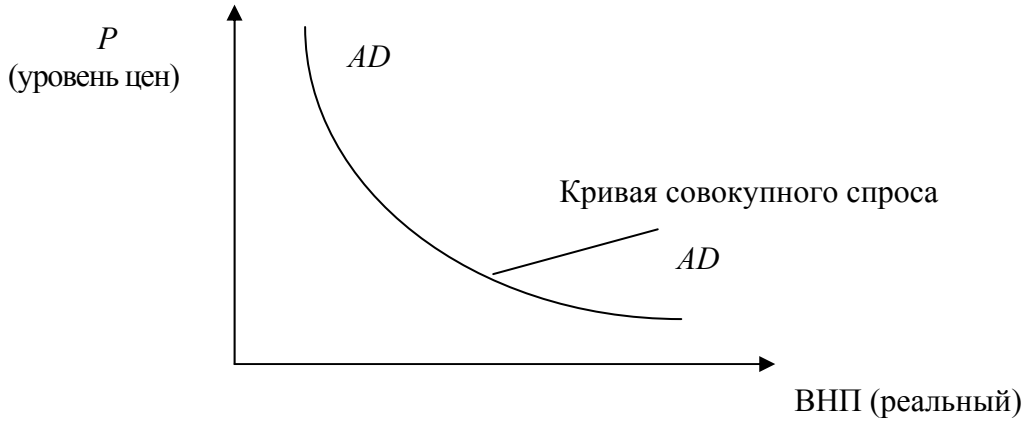

Рис. 1. Кривая совокупного спроса *AD*

Совокупное предложение AS – это величина реально производимого продукта в экономической системе при каждом возможном уровне цен. Следует обратить внимание на характер совокупного предложения (рис. 2), проследить взаимосвязь каждого из отрезков кривой AS – кейнсианского, промежуточного и классического с состоянием экономики в тот или иной период.

Все факторы, влияющие на совокупное предложение, также можно разделить на ценовые и неценовые. В результате действия ценовых факторов изменяется объем совокупного предложения, что отражается в перемещении вдоль кривой *AS*. Неценовые факторы приводят к смещению кривой *AS*. К ним относятся: уровень технологии производства, производитель-

ность труда, изменение объема применяемых ресурсов, изменение условий бизнеса, изменения в структуре рынка, изменение цен на ресурсы.

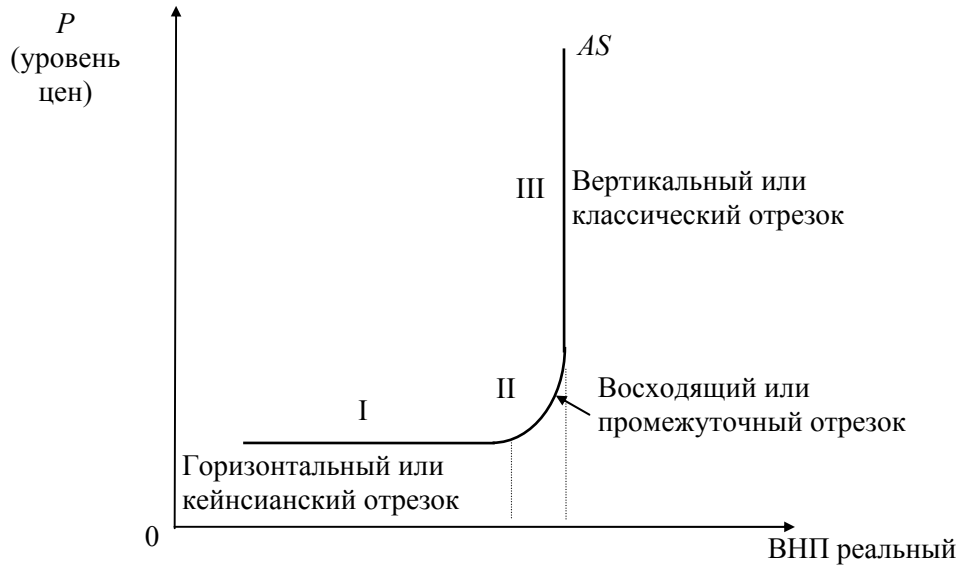

Рис. 2. Кривая совокупного предложения *AS*

Модель совокупного спроса и совокупного предложения (*AD–AS*>) (рис. 3) показывает три варианта возможного макроэкономического равновесия.

Точка E_1 – это макроэкономическое равновесие при неполной занятости без повышения уровня цен, т.е. без инфляции. Точка E_2 – это равновесие при небольшом повышении уровня цен и состоянии, близком к полной занятости. Точка E_3 – это равновесие в условиях полной занятости, и инфляцией.

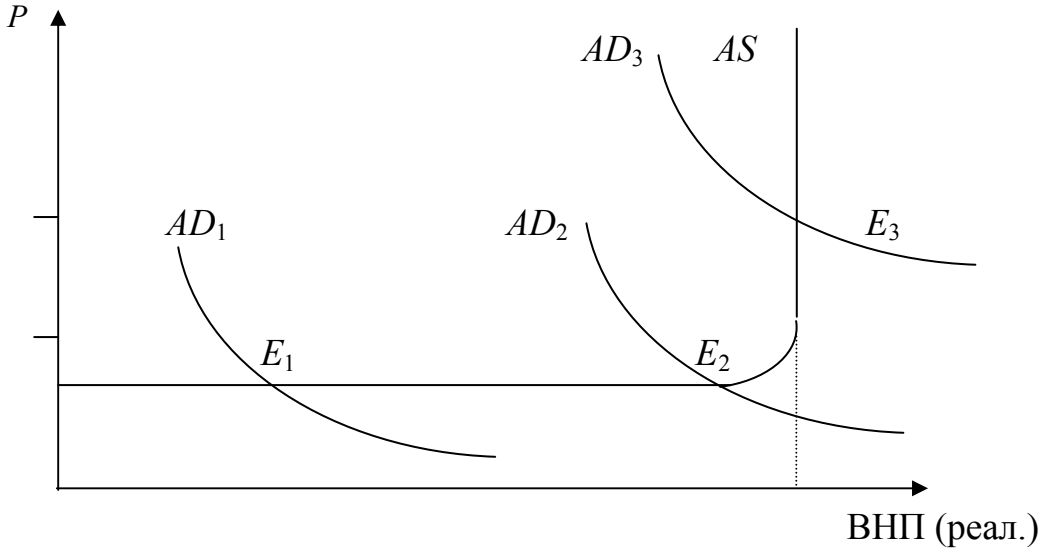

Рис. 3. Макроэкономическое равновесие: модель «AD–AS»

В случае отклонения от различных равновесных состояний в точках E_1, E_2 и E_3 приспособление экономики будет происходить по-разному. В экстремальном кейнсианском случае, когда цены и заработная плата жестки,

возвращение в точку равновесия E_1 будет осуществляться за счет колебаний объемов реального ВВП, а не колебаний цен. Фирмы будут сокращать или расширять производство при неизменном уровне цен в стране.

В нормальном кейнсианском случае отклонение от точки E_2 будет сопровождаться приспособлением экономики к равновесному состоянию путем изменения и уровня цен, и объемов выпуска.

В классическом случае отклонение от точки E_3 и возвращение к равновесному состоянию будет происходить только за счет изменения гибких цен и заработной платы без каких-либо изменений в объеме реального выпуска, поскольку экономика уже находится на уровне потенциального ВВП.

Итак, можно сделать вывод о том, что в краткосрочном периоде реальный объем ВВП определяется колебаниями совокупного спроса, так как цены и заработная плата негибки. В долгосрочном периоде, напротив, при гибкости ценового механизма реальный ВВП определяется колебаниями совокупного предложения.

3.3. Классический и кейнсианский анализ макроэкономического равновесия

Как уже ранее было отмечено, различают два теоретических подхода к характеристике равновесия между совокупным спросом и совокупным предложением: классический и кейнсианский.

Согласно классической концепции, экономика является самонастраивающейся структурой и не нуждается в государственном регулировании совокупного спроса и совокупного предложения.

Поскольку, по мнению классиков, совокупное предложение (*AS*) имеет вид вертикальной прямой, отражающей потенциальный объем производства ВНП, то снижение совокупного спроса ведет не к снижению ВНП и занятости, а лишь к снижению цен (рис. 4).

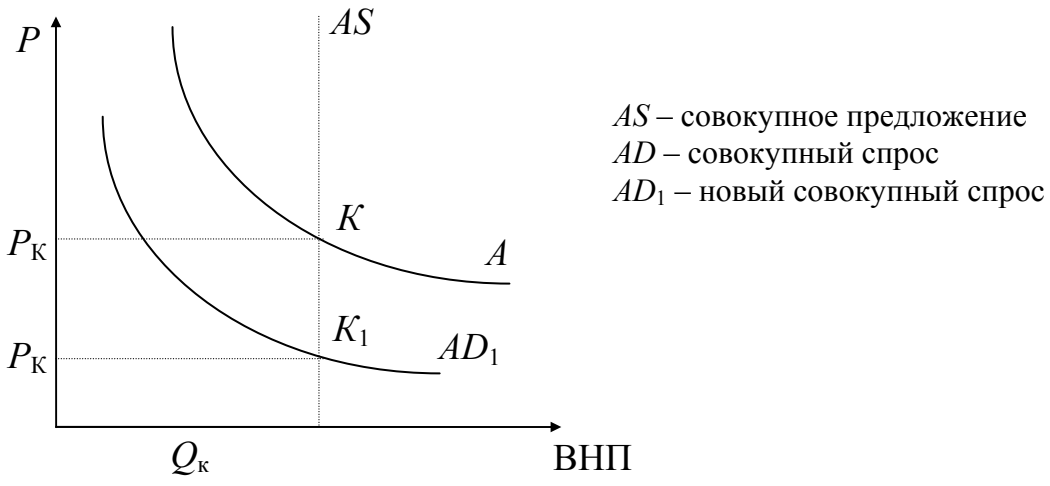

Рис. 4. Классическая модель макроэкономического равновесия

Инструментами саморегулирования служат цены, заработная плата и процентная ставка, колебания которых в условиях конкуренции уравнивают спрос и предложение на товарном, ресурсном и денежном рынках и приводят к ситуации полного и рационального использования ресурсов. По мнению классиков, экономика функционирует на уровне, соответствующем потенциальному ВВП.

Кейнсианская точка зрения опирается на эмпирические данные, демонстрирующие, что экономика развивается не так гладко, как в классической модели, а заработанная плата и цены не столь гибки, как этого хотелось бы. Согласно кейнсианской экономической теории экономика является внутренне нестабильной, равновесие, если и достигается, носит неустойчивый характер. Нарушения равновесия для нее достаточно характерны, поэтому для поддержания равновесия необходима активная политика государства.

Основополагающим в кейнсианской теории является положение о нестабильности совокупного спроса. Кейнсианцы считают, что совокупный спрос нестабилен, даже если и не происходит никаких изменений в предложении денег. В частности, такой компонент совокупного спроса, как инвестиции, подвержен постоянным колебаниям. Кроме того, Кейнс также вводит в анализ понятие «эффективный спрос». Необходимо отметить, что в кейнсианской модели основу механизма равновесия составляет связь между уровнем дохода и совокупным спросом, который заменен понятием «совокупные расходы».

Таким образом, основные отличия классического и кейнсианского подходов к анализу макроэкономического равновесия заключаются в том, что:

1) с классической точки зрения увеличение сбережения ведет к росту инвестиций и, следовательно, к росту производства и доходов, а с точки зрения Кейнса и его последователей – рост сбережений ведет к уменьшению потребления и, как следствие, совокупного спроса, объема производства и дохода;

2) классическая модель предполагает существование гибкого ценового механизма, органически присущего рынку. Кейнс подверг этот постулат сомнению: предприниматели, столкнувшись с падением спроса на свою продукцию, не снижают цены. Они сокращают производство и увольняют рабочих. Отсюда следует безработица со всеми вытекающими социально-экономическими конфликтами;

3) с точки зрения Кейнса, сбережения являются функцией дохода, а не только уровня процента, как в теории классиков.

3.4. Кейнсианская модель макроэкономического равновесия «совокупный доход – совокупные расходы»

Кейнсианская модель макроэкономического равновесия, изложенная Дж.М. Кейнсом в его работе «Общая теория занятости, процента и денег», построена на допущении о фиксированных ценах. Поэтому графическая интерпретация равновесия в этой модели будет иной, чем в модели «*AD – AS*».

Совокупный спрос в кейнсианской модели зависит от таких важнейших категорий, как функция потребления и функция сбережения. И потребление, и сбережение являются, по Кейнсу, функциями текущего дохода.

Для лучшего понимания идей Кейнса необходимо рассмотреть ряд понятий. Во-первых, это **предельная склонность к потреблению,** определяемая как отношение прироста потребления к приросту дохода (*MPC*).

$$MPC = \Delta C / \Delta Y.$$

Во-вторых, это **предельная склонность к сбережению,** определяемая как отношение прироста сбережения к приросту дохода (*MPS*).

$$MPS = \Delta S / \Delta Y.$$

Необходимо запомнить, что величина предельной склонности к потреблению находится между нулем и единицей: $0 < MPC < 1$, а сумма *MPC* и *MPS* всегда равна единице.

От предельной склонности к потреблению нужно отличать **среднюю склонность к потреблению АР**С, т.е. отношение расходов на потребление к величине дохода:

$$APC = C/Y.$$

Соответственно, **средняя склонность к сбережени**ю определяется как отношение сбережения к доходу:

$$APS = S/Y.$$

Анализ функции потребления (рис. 5, а) показывает, что, если бы расходы в точности соответствовали доходам, то это отражала бы любая точка, лежащая на прямой, проведенной под углом 45°. Но в действительности такого совпадения не происходит, и только часть доходов расходуется на потребление.

Поэтому кривая потребления отклоняется от биссектрисы вниз.

Очевидно, чем больше склонность к потреблению, тем больше кривая потребления будет приближаться к линии 45° и, соответственно, наоборот, чем меньше склонность к потреблению, тем дальше кривая потребления от биссектрисы.

Точка *A* – точка пересечения кривой потребления и биссектрисы – означает уровень нулевого сбережения (рис. 5, б). Слева от этой точки расходы превышают доходы, что означает «жизнь в долг», а справа уровень сбережений положителен.

В точке *A* имеет место равновесие, т.е. равенство доходов и расходов. Это так называемый «пороговый доход».

Перемещение из точки *A* в точку *B* на кривой *CC* называется изменением в величине потребления. Единственной причиной этого перемещения является изменение в уровне дохода после уплаты налога (располагаемого дохода). Изменения же в одном или нескольких не связанных доходом факторов приведет к смещению кривых вниз и вверх.

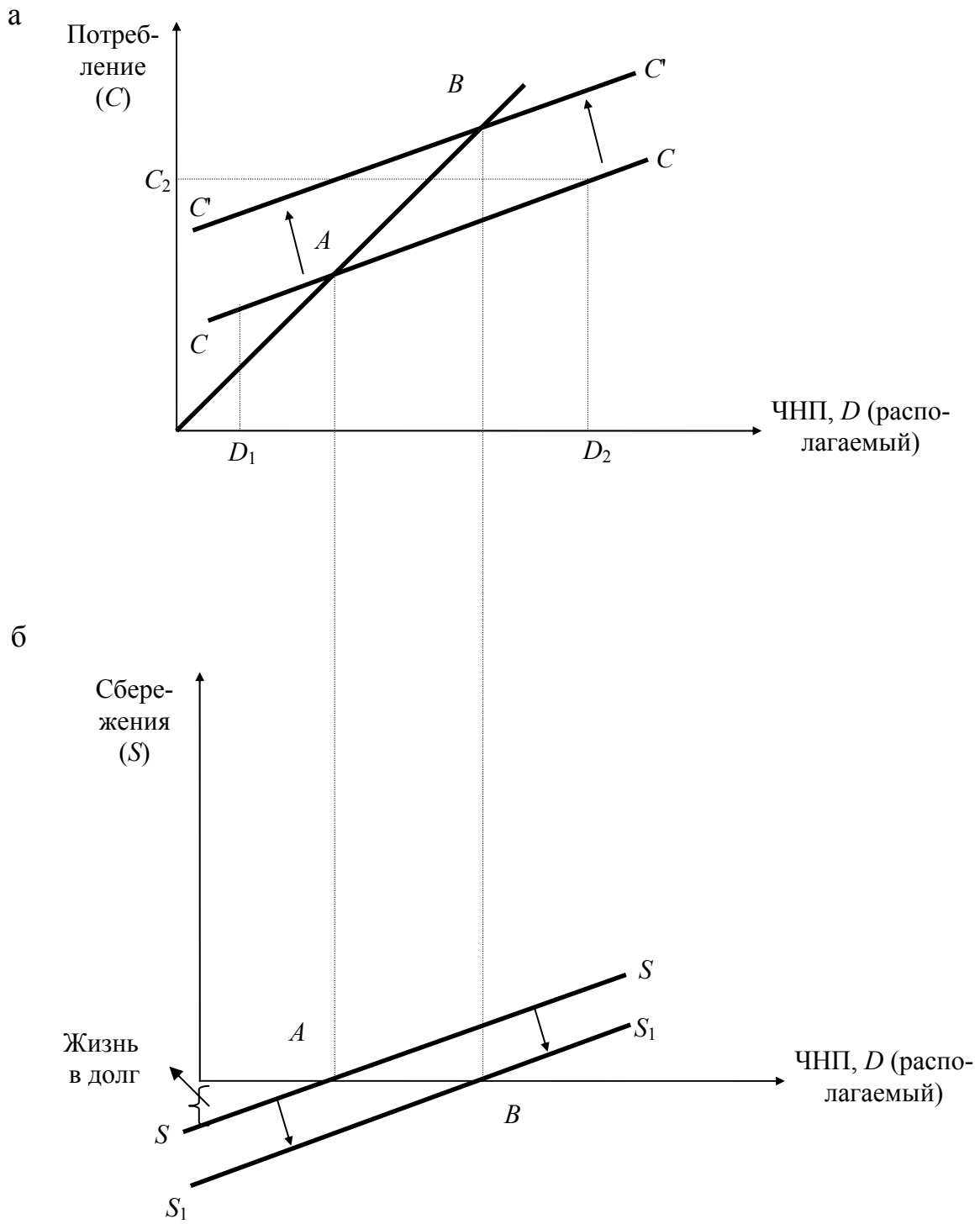

Рис. 5. Графики функций: а – потребления; б – сбережения

Решения о потреблении и сбережении очень важны для долгосрочного анализа. Размер сбережений является ключевым параметром, определяющим устойчивый уровень капиталовооруженности и, таким образом, общее экономическое благосостояние. Он показывает, какую часть своего дохода современное поколение откладывает на собственное будущее и будущее грядущих поколений.

Однако такие решения важны и для краткосрочного анализа. Колебания в потреблении, составляющем две трети ВНП, являются важнейшим фактором подъемов и спадов в экономике.

Сбережения – это часть располагаемого дохода, которая, оставаясь неиспользованной на текущие производственные и потребительские нужды, накапливается. Они же являются источником инвестиций.

Состояние макроэкономического равновесия предполагает ситуацию в экономике, когда все сбережения полностью аккумулируются существующими финансовыми институтами (институциональными инвесторами), а затем направляются на инвестиции, т.е. ситуация, когда инвестиции I равны сбережению S в условиях краткосрочного и долгосрочного периодов.

Помимо определения равновесного уровня национального дохода на основе равенства сбережений и инвестиций, выделяют и другой способ определения равновесного уровня дохода, основанный на использовании модели «национальный доход – совокупные расходы».

Если сопоставить два метода (метод сбережения инвестиций и метод национальный доход – совокупные расходы) определения оптимальных размеров ВНП, при котором экономика находится в состоянии равновесия, то увидим, что оптимальная величина ВНП в обоих случаях будет одинакова.

Альтернативный подход, базирующийся на принципе анализа потоков утечек-инъекций, подтверждает этот вывод. Сбережения, налоги и импорт представляют собой, с одной стороны, утечку из потока внутренних доходов – расходов. С другой стороны, инвестиции, государственные закупки и экспорт являются «инъекциями» в экономику.

$$S + T + M = I + G + Э.$$

3.5. Взаимосвязь инвестиций и национального дохода. Понятие мультипликатора и акселератора

Следует заметить, что увеличение или уменьшение инвестиций ведет к росту или падению объемов производства, занятости и доходов. Однако эти закономерности наблюдаются не только применительно к инвестициям, но и к любым другим видам расходов, в том числе государственным расходам и чистому экспорту.

Выделяют такие понятия как мультипликатор и акселератор.

Мультипликатор представляет собой число, показывающее, во сколько раз необходимо увеличить первоначальный прирост инвестиций, чтобы рассчитать вызванный этим прирост национального дохода.

Мультипликатор находится в прямой зависимости от «предельной склонности к потреблению» и в обратной – от «предельной склонности к сбережению». Мультипликационный процесс прекращается в тот момент, когда прирост сбережения становится равным приросту дохода.

Принцип акселерации заключается в том, что возросший доход, полученный в результате мультиплицирующего воздействия первоначальных, то есть автономных инвестиций, не зависящих от объема и динамики национального дохода, приводит к росту спроса на потребительские товары. То есть, принцип акселерации раскрывает зависимость между изменениями производства капитальных благ и товаров народного потребления, классические принципы взаимодействия между совокупными величинами: потреблением, сбережениями, инвестициями, национальным доходом и т.д., что, в конечном счете, обеспечивает стабильность и последующий рост экономики.

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

3. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Макроэкономика. – СПб., 2008.

4. Макконнелл К., Брю С. Экономикс. – М., 1992, т.1. Гл.11.

Дополнительная литература

1. Зарнадзе А. Исследование системных свойств в экономике как предпосылка преодоления кризиса / А. Зарнадзе // Проблемы теории и практики управления. – 2005. – №1. – С. 72.

2. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М., 2006, тема 11, § 2.

3. Нуреев Р. Теории развития: кейнсианские модели становления рыночной экономики / Р. Нуреев // Вопросы экономики. – 2000. – №4. – С. 137.

Тема 4. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

4.1. Государственное регулирование экономики в условиях рынка.
4.2. Цели и инструменты государственного регулирования.
4.3. Государственное регулирование экономики при формировании рыночных отношений в России.
4.4. Альтернативные концепции государственного регулирования экономики.

4.1. Государственное регулирование экономики в условиях рынка

Государственное регулирование экономики (ГРЭ) в условиях рыночного хозяйства представляет собой систему типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями в целях стабилизации и приспособления существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям.

Основными объектами государственного регулирования экономики являются: экономический цикл; секторальная, отраслевая и региональная структура хозяйства; условия накопления капитала; занятость; денежное обращение; платежный баланс; цены; условия конкуренции; социальные отношения, социальное обеспечение; подготовка и переподготовка кадров; окружающая среда; внешнеэкономические связи.

Кроме того, объекты ГРЭ различаются в зависимости от уровня решаемых ими задач. Это следующие иерархические уровни: уровень фирмы; региона; отрасли; сектора экономики (промышленность, сельское хозяйство, услуги); хозяйства в целом; глобальный (социальные отношения, экология); наднациональный (экономико-политическое отношение с зарубежными странами, интеграционные процессы).

4.2. Цели и инструменты государственного регулирования

Главной целью государственного регулирования является экономическая и социальная стабильность и укрепление существующего строя внутри страны и за рубежом.

В свою очередь, средства государственного регулирования подразделяются на административные и экономические.

Административные средства не связаны с созданием дополнительного материального стимулирования или опасностью финансового ущерба. Они базируются на силе государственной власти и включают в себя меры запрета, разрешения и принуждения.

Экономические средства государственного регулирования подразделяются на средства денежно-кредитной и бюджетной политики. Самостоятельным комплексным инструментом ГРЭ является государственный сектор в экономике.

4.3. Государственное регулирование экономики при формировании рыночных отношений в России

При формировании рыночных отношений в России необходимо было проведение политики защиты отечественных товаропроизводителей от импорта иностранных товаров, но не в такой мере, как было изложено выше.

Одним из важных направлений государственного регулирования выделяют регламентирование банковской и финансовой деятельности.

Также важным направлением ГРЭ является создание новой системы социальной защиты и реформирование старой. Советская система гарантировала трудящимся практически все существующие виды социальной поддержки: бесплатное медицинское обслуживание, жилье, рабочие отпуска, пенсии, стабильный уровень доходов и даже рабочее место. Кроме того, в условиях рыночной экономики государство обеспечивает нуждающимся гражданам определенный круг социальных льгот.

4.4. Альтернативные концепции государственного регулирования экономики

Выделяют три альтернативные концепции: кейсианская, неоклассическая и неолиберальная.

Модель Кейнса, в свою очередь, предусматривает стимулирование совокупного спроса путем побуждения к инвестированию частного капитала, а также через государственное финансирование общественных работ и некоторое перераспределение через бюджет национального дохода в пользу неимущих.

Неоклассическая теория исходит из постулата о стремлении капиталистической экономики к равновесию, устойчивости и стабильности.

Сторонники неолиберальных концепций считают, что надо отказаться от кейнсианских рецептов антициклического регулирования, ведущих к резким колебаниям денежной массы, и перейти на строгое регулирование денег в обращении независимо от конъюнктуры.

Основная литература

1. Государственное регулирование рыночной экономики: учебник / под ред. В.И. Кушлина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: РАГС, 2005. – 834 с.

(Учебники Российской академии государственной службы при Президенте РФ).

2. Бабашкина А.М. Государственное регулирование национальной экономики: учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 477 с.

3. Бажанов В.А. Государственное регулирование экономики: учеб. пособие. – Новосибирск: Изд-во СО РАН, 2005. – 153 с.

4. Государственное регулирование национальной экономики: учеб. пособие / под ред. Н.А. Платоновой, В.А. Шумаева, И.В. Бушуевой. – М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2008. – 652 с.

5. Государственное регулирование рыночной экономики: учеб. пособие для управленч. и экон. спец. вузов / отв. ред. И.И. Столяров. – М.: Дело, 2001. – 279 с.

6. Государственное регулирование рыночной экономики: учебник / под ред. В.И. Кушлина, И.А. Волгина. – М., 2001. – 735 с.

7. Государственное регулирование экономики: учеб. пособие / под ред. Т.Г.Морозова. – М., 2001. – 255 с.

8. Государственное регулирование экономики: мировой опыт и реформа в России (теория и практика). – М., 1996. – 249 с.

9. Журавлева Г.П. Общая экономическая теория / Г.П. Журавле- ва. – М.: Изд-во «РЭА им. Плеханова», 1994.

10. Завельский М.Г. Государственное регулирование рыночной экономики: Системный подход в российских условиях. – М.: Наука, 2006. – 328 с.

11. Заявление Правительства РФ, ЦБ РФ «О реструктуризации кредитных организаций» от 21.11.1998 г. № 5580п-П13.

14. Киселева Е.А. Макроэкономика. Конспект лекций: учеб. пособие. – М.: ЭКСМО, 2006. – 352 с. – (Полный курс за три дня).

12. Лившиц А.Я. Введение в рыночную экономику: лекции финансовой академии / А.Я. Лившиц. – М.: Изд-во «Станкин», 1992. – Ч.2.

13. Российский статистический ежегодник. – М., 1997.

14. Сакс Дж. Рыночная экономика и Россия. – М.: Экономика, 1994.

15. Указ Президента РФ «О мерах по государственному регулированию рынка ценных бумаг в Российской Федерации» от 04.11.1994 г. №2063.

16. Холодов Л.Г. Вопросы государственного регулирования экономики. – М.: Экономика, 1994.

Дополнительная литература

1. Алиева З.Б. Некоторые аспекты государственного регулирования продовольственной безопасности России // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2010. – № 16. – С.47–50.

2. Астапов К. О государственном регулировании естественных монополий // Общество и экономика. – 2003. – № 4–5. – С.274–287.

3. Балацкий Е. Государственный сектор в системе макроэкономического регулирования // Проблемы теории и практики управления. – 2001. – № 1. – С.60–65.

4. Бокарева Л. О стратегии государственного регулирования экономики // Экономист. – 1993. – № 7. – С.26–31.

5. Брыкин А. Логистическая концепция государственного регулирования // Экономист. – 2009. – № 2. – С.56–62.

6. Жандаров А.М. Государственное регулирование экономики: проблемы моногородов России / А.М. Жандаров, Ф.Ф. Шиллер // Вопросы статистики. – 2010. – № 4. – С.68–75.

7. Кононкова Н.П. Проблемы государственного регулирования экономики: обзор // Вестн. Моск. ун-та. Сер.21. Управление (государство и общество). – 2008. – № 2. – С.107–124.

8. Кучуков Р. Государственное регулирование: нацеленность на результаты / Р. Кучуков, А. Савка // Экономист. – 2006. – № 9. – С.3–11.

Тема 5. ТЕОРИЯ ОБЩЕСТВЕННОГО ВЫБОРА

5.1. Теория общественного выбора.
5.2. Теория невозможности Эрроу.
5.3. Фиаско или провалы государственного регулирования.

5.1. Теория общественного выбора

Теорию общественного выбора или «новая политическая экономия» изучает политический механизм формирования макроэкономических решений.

Занятые изучением общественного выбора учёные рассматривают государство как созданное людьми с целью достижения через него своих собственных целей, то есть как инструмент.

Основная предпосылка теории общественного выбора состоит в том, что люди действуют в политической сфере, преследуя свои личные интересы, и что нет непреодолимой грани между бизнесом и политикой. Второй предпосылкой теории общественного выбора является концепция «экономического человека». Кроме того, сторонники теории общественного выбора рассматривают политический рынок по аналогии с товарным.

Теоретики общественного выбора предлагают новую концепцию организации «политического рынка»: так реформировать политические процедуры и правила, чтобы они способствовали достижению всеобщего согласия. В рамках «политического обмена» выделяются два уровня общественного выбора.

Таким образом, теорию общественного выбора можно определить как экономический анализ процессов принятия нерыночных решений или как применение экономической теории в политологии. Следовательно, эта теория имеет тот же предмет, что и политология, а именно – теория государства, поведение избирателя, правила голосования, партийная политика, бюрократия.

Теория общественного выбора, как и многие другие разделы экономической науки, в настоящее время стала по преимуществу эмпирической наукой. Она оперирует прежде всего эконометрическими моделями, занимаясь обработкой огромного массива фактических данных. В нашей стране наблюдается другая крайность: исследования в этой области носят, прежде всего, качественный, а не количественный характер.

5.2. Теория невозможности Эрроу

Невозможность одновременного соблюдения требований разумности и равенства, невозможность эффективного ранжирования социальных приоритетов получила наименование теоремы невозможности, или теоремы Эрроу.

В 1972 году Нобелевскую премию по экономике присудили американскому математику Кеннету Эрроу за исследование «Социальный выбор и индивидуальные ценности». Эрроу пытался сформулировать условия, при которых из индивидуальных предпочтений рациональным или демократическим путем могут быть выведены групповые решения.

Суть его теоремы в том, что способ голосования может быть избавлен от произвольности, безвыходных положений или неравноправия, но не может избежать этих недостатков одновременно.

Но, как всякая теоретическая модель, процедура голосования по Эрроу имеет ограниченное число переменных факторов, при которых она всегда имеет шанс придти к состоянию равновесия.

Теорема утверждает, что не существует правила коллективного выбора, удовлетворяющего одновременно следующим шести требованиям:

1. Полнота.
2. Универсальность.
3. Транзитивность.
4. Единогласие.
5. Независимость от посторонних альтернатив.
6. Отсутствие «диктатора».

В конечном счете, теорема Эрроу позволяет понять, что при наличии разнонаправленных интересов безупречное демократическое устройство государства вряд ли возможно, тогда как при полном совпадении интересов государство с его принуждающей силой не требовалось бы.

5.3. Фиаско, или провалы, государственного регулирования

Как было отмечено ранее, есть провалы рынка, которые делают необходимым вмешательство государства в хозяйственный процесс. Но как и рыночный механизм, так и государственное регулирование имеет свои изъяны, в результате чего государственное регулирование переживает фиаско или провалы. Ознакомимся поближе с этими понятиями.

Фиаско, или провалы, государственного регулирования – это неэффективное размещение ресурсов в результате государственного регулирования. Сторонники теории общественного выбора привлекли особое внимание к провалам государства.

Следует выделить важнейшие из причин, вызывающих фиаско государства:

1. Государственная политика не всегда отличается последовательностью во временном аспекте.

2. Информационные проблемы государственного регулирования.

3. Недостатки политической системы представительной демократии.

4. Закон непредвиденных последствий.

Таким образом, государство должно действовать лишь там, где есть провалы рынка, и обеспечить «правила игры». Любые попытки улучшить работу рынка там, где он и так благополучно справляется с проблемами Что, Как и Для кого производить, обернутся фиаско, или провалами, государственного регулирования.

Основная литература

1. Довбенко М. Теория общественного выбора / М. Довбенко // Политико-экономический журнал «Экономика Украины». – 2004. – №10 (515). – С.83–86.

2. Киселева Е.А. Макроэкономика. Конспект лекций: учеб. пособие / Е.А. Киселева. – М.: ЭКСМО, 2006. – 352 с. – (Полный курс за три дня).

3. Нуреев Р. Теория общественного выбора / Р. Нуреев // Вопросы экономики. – 2002. – №8–11.

4. Формирование и оценка внутренних источников инвестиций в основной капитал предприятия / В.А. Бочаров, О.О. Коробейникова, Л.А. Биктимирова // Инвестиции в России. – 2001. – №4.

5. Якобсон Л.И. Экономика общественного сектора. Основы теории государственных финансов / Л.И. Якобсон. – М., 1995. Гл. 4.

Тема 6. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЦИКЛЫ

6.1. Экономический цикл и его характеристика.
6.2. Виды циклов. Причины колебаний.
6.3. Теории циклов.
6.4. Механизм распространения циклических колебаний. Эффект мультипликатора-акселератора.

6.1. Экономический цикл и его характеристика

Рыночная экономика по своей природе динамична. Она никогда не пребывает в состоянии покоя. Периоды быстрого развития систематически сменяются периодами застоя, т.е. очевидна определенная цикличность, которая отражает неравномерность функционирования процесса воспроизводства.

Каждый новый цикл индивидуален, он чем-то отличается от предыдущего. Поэтому иногда принято писать об экономических колебаниях, а не о цикле. (Циклы в отличие от колебаний предполагают регулярность).

Природа цикла до сих пор является одной из самых спорных и малоизученных проблем. Отправной точкой циклического развития рыночной экономики можно считать 1825 год, когда в Англии разразился первый кризис перепроизводства. Он положил начало периодическим колебаниям экономической конъюнктуры, которые достаточно регулярно повторялись в течение всего XIX века со средним промежутком 8–10 лет.

Одним из первых экономистов, кто начал уделять проблеме цикличности пристальное внимание, был К. Маркс. Он объективно исследовал это явление, обосновал причины возникновения циклов, определил фазы цикла. А западная экономическая мысль (особенно под влиянием Кейнса) не только признала цикличность, но и углубила исследование форм, структуры и причины циклов.

Таким образом, *экономический цикл* можно определить как временной интервал между двумя качественно одинаковыми состояниями экономической конъюнктуры *(деловой активности)*: между двумя соседними высшими, низкими точками.

Необходимо отметить, что Маркс определил фазы цикла: кризис, депрессия, оживление и подъем и дал научный анализ каждой из фаз.

Кроме того, для характеристики состояния и динамики экономической конъюнктуры используются различные показатели, важнейшими из которых являются объем ВНП, уровень занятости, уровень загрузки производственных мощностей, объем прибыли предпринимателей и другие параметры. При этом, в зависимости от того, как макроэкономические параметры меняются в ходе экономического цикла, их можно разделить на проциклические, контрциклические и ациклические.

Проциклические переменные имеют тенденцию к росту в период подъема и к снижению в период спада.

Контрциклические переменные имеют тенденцию к снижению в период подъема и к росту в период спада.

Ациклическими называются переменные, динамика которых не связана непосредственно с циклами деловой активности.

Темпы динамики различных параметров, как правило, не совпадают: в то время, как одни из проциклических переменных еще возрастают, другие уже снижаются, соответственно, в то время, как одни из контрциклических переменных еще снижаются, другие уже возрастают. Этим, в частности, объясняется, что смена фаз подъема и спада происходит достаточно плавно.

6.2. Виды циклов. Причины колебаний

Для того чтобы узнать, что действительно лежит в основе экономической цикличности и какие причины порождают волнообразное развитие рыночного хозяйства, нужно, прежде всего, отметить, что цикличность представляет собой сложный многофакторный процесс, и исследование её причин неизбежно вызывает множественность теоретических концепций.

Выделяют следующие основные типы циклов: **короткие, средние и длинные.**

Короткие циклы, или циклы Китчина, еще их называют циклами запаса. Они протекают обычно 2,5–4 года и порождаются динамикой относительной величины запасов товарно-материальных ценностей на предприятиях, вызываемой отклонениями спроса от предложения на рынке товаров.

Средние циклы делятся на циклы Жуглара и Кузнеца. Цикл Жуглара (7–12 лет) имеет и другие названия: «бизнес-цикл», «промышленный цикл», «средний цикл», «большой цикл». Циклы Кузнеца имеют продолжительность примерно 20 лет. В 1946 г. С. Кузнец пришел к выводу, что показатели национального дохода, потребительских расходов, валовых инвестиций в оборудование производственного назначения, а также в здания и сооружения обнаруживают взаимосвязанные двадцатилетние колебания.

Длинные циклы подразделяются на циклы Кондратьева, Форрестера и Тоффлера. Циклы Кондратьева имеют продолжительность 40–60 лет. Их главной движущей силой являются радикальные изменения в технологической базе общественного производства, его структурная перестройка. Кондратьев объяснял существование больших экономических циклов тем, что длительность функционирования различных созданных хозяйственных благ неодинакова. Равным образом для их создания требуется различное время и различные средства.

Циклы Форрестера составляют 200 лет. Их главная особенность – энергия и материалы. Циклы Тоффлера составляют 1000–2000 лет. Их особенность – развитие цивилизаций.

С точки зрения структуры экономики различают также аграрные и другие отраслевые кризисы, которые охватывают не всю экономическую систему, а лишь отдельные отрасли: сельское хозяйство, энергетику, тяжелую промышленность и т.п. Крупнейший структурный кризис имел место в 1973–1975 гг., когда Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК), резко подняв цены на нефть, усугубила начавшийся в 1974 г. экономический кризис структурным, энергетическим и сырьевым.

6.3. Теории циклов

В настоящее время не существует единой теории цикла. Более того, многие экономисты отрицают цикличность развития экономики в принципе. Как правило, к ним относятся преимущественно сторонники неоклассической и монетарной школ. Эти экономисты предпочитают говорить не о цикличности, а о колебаниях.

Особое место занимают ортодоксальные марксисты, которые признают лишь теорию промышленного цикла К. Маркса, который продолжительность цикла связывает с научно-техническим прогрессом.

Однако западные экономисты не признают за Марксом окончательного решения вопроса о причинах экономических (промышленных) кризисов.

Исходя из данного подхода, можно выделить три этапа в изменении взглядов на экономические циклы. Первый этап охватывает период с начала XVIII в. до середины 30-х годов XX в. В этот период преобладали точки зрения о том, что экономические кризисы или вообще невозможны при капитализме (Дж. Милль, К.-Б. Сэй, Д. Рикардо), или они носят лишь случайный характер, и что система свободной конкуренции способна самостоятельно их преодолевать (К. Сисмонди, Р. Робертус, К. Каутский).

Второй этап в исследованиях причин кризисов охватывает период с середины 30-х до середины 60-х годов XX в. Выделение этого периода связано в первую очередь с трудами Кейнса. Важной составной частью «кейнсианской революции» в области экономической теории является, в частности, вывод Кейнса о том, что экономические кризисы (точнее, депрессии, застой) неизбежны в условиях классического капитализма и вытекают из природы присущего ему рынка.

Третьим этапом в исследованиях причин экономических циклов является период с середины 1960-х годов до настоящего времени. В этот период, во-первых, стало уделяться особое внимание разграничению экзогенных (внутренних) и эндогенных (внешних) причин цикличности рыночной экономики, причем именно эндогенным, внешним, факторам стало уде-

ляться преимущественное внимание. Во-вторых, определилась позиция среди ряда специалистов, согласно которой правительства в развитых странах далеко не всегда стремятся к антикризисному регулированию, сглаживанию циклических колебаний и к стабилизации экономического равновесия, а проводят нередко и так называемую проциклическую политику, т.е. провоцируют и поддерживают цикличность.

Данный синтез экзогенных и эндогенных подходов к объяснениям причин цикличности представлен в наиболее общем плане так называемым мультипликационно-акселерационным механизмом цикла. Модели мультипликатора и акселератора действуют в тесной связи друг с другом, а именно: как только приходит в действие один из данных механизмов, начинает функционировать и второй.

Все теории, объясняющие колебания деловой активности, можно свести к следующим основным:

– теории внешних факторов;
– теория Троцкого и современных «неомарксистов»;
– монетарная теория;
– теория перенакопления;
– монетарная теория перенакопления;
– немонетарная теория перенакопления;
– теория недопотребления;
– «психологические» теории.

6.4. Механизм распространения циклических колебаний. Эффект мультипликатора-акселератора

Циклические колебания можно рассматривать как постоянно повторяющиеся отклонения совокупного спроса и совокупного предложения от состояния равновесия.

Важнейшая роль в циклических колебаниях отводится запаздыванию во времени реакции субъектов рынка на изменения экономической конъюнктуры.

Эффект акселератора в сочетании с известным эффектом мультипликатора порождает **эффект мультипликатора-акселератора**. Эта модель была разработана учеными-экономистами П. Самуэльсоном и Дж. Хиксом. Эффект мультипликатора-акселератора отражает механизм самоподдерживающихся циклических колебаний экономической системы.

В целом эффект мультипликатора-акселератора рассматривался многими экономистами как неотъемлемый элемент экономических колебаний, порождаемый нестабильностью экономики и порождающий эту нестабильность. Этому эффекту уделялось внимание почти всеми экономистами,

изучавшими экономический цикл в послевоенный период. Но в оценке его значимости были и остаются существенные разногласия.

Однако, несмотря на это, модель мультипликатора-акселератора и в настоящее время считается вполне пригодной для описания механизма распространения импульсов, т.е. внешних толчков экономической системы.

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. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Макроэкономика. – СПб, 2008.

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

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

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. Балашова Е. Движущие силы экономических циклов / Е. Балашова, Финн Кюдлан и Эдвард Прескотт // Вопросы экономики. – 2005. – № 1. – С. 133.

3. Мэнкью Г. Принципы макроэкономики: учеб. пособие. – 4-е изд. – СПб., 2010.

4. Матвеева Т.Ю. Предмет и методологические принципы макроэкономики // Введение в макроэкономику. – М.: «Издательский дом ГУ-ВШЭ», 2007. – С. 13. – 511 с.

5. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика. – М., 2006. – С. 654.

Тема 7. БЕЗРАБОТИЦА. ВИДЫ, ПРИЧИНЫ. СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

7.1. Формы и виды безработицы. Естественный уровень безработицы. Полная занятость.
7.2. Концептуальные подходы и анализ причин безработицы. Взаимосвязь инфляции и безработицы.
7.3. Экономические и социальные последствия безработицы. Закон Оукена.
7.4. Методы стабилизации рынка труда.

7.1. Формы и виды безработицы. Естественный уровень безработицы. Полная занятость

Уровень безработицы является важнейшим макроэкономическим показателем, определяющим эффективность проводимой экономической политики. Безработица выступает в различных формах. К. Маркс в I томе «Капитала» описал традиционные формы безработицы – текучую, скрытую, застойную.

Текучая безработица может выступать в самых разнообразных видах: фрикционной, структурной, циклической и т.д. Эти три вида безработицы экономическая наука выделяет как основные.

Скрытая безработица наблюдается там, где работников больше, чем это требуется для выпуска конечной продукции.

Застойная безработица охватывает людей, которые длительное время не могут найти работу, теряя квалификацию.

Экономической наукой в качестве основных выделяют три вида безработицы: фрикционную, структурную и циклическую.

1. **Фрикционная безработица** – добровольная безработица, возникающая вследствие свободного выбора профессии, места и времени работы. Она связана с поисками или ожиданием работы и возникает в связи с:

– переменой места работы;
– потерей сезонной работы;
– увольнением с прежнего места работы;
– первичным трудоустройством.

2. **Структурная безработица** – безработица, возникающая в результате несоответствия структуры спроса на рабочую силу со структурой предложения. Она более долговременная, чем фрикционная, и поэтому считается более серьезной.

Различие между фрикционными безработными и структурными состоит в том, что у первых есть навыки, которые они могут продать, а «структурные» безработные не могут сразу получить работу без подготовки, дополнительного обучения, а то и перемены места жительства.

3. **Циклическая безработица** – это безработица, вызванная спадом, то есть той фазой экономического цикла, которая характеризуется общим низким спросом на рабочую силу во всех отраслях, сферах, регионах. Именно циклическая безработица свидетельствует об общем ухудшении состояния рынка труда.

В рамках описанных видов безработицы существуют их различные модификации:

– технологическая безработица;
– конверсионная безработица;
– экономическая, или конъюнктурная;
– молодежная безработица;
– институциональная безработица;
– добровольная безработица**;**
– массовая безработица.

Следует заметить, что на практике трудно установить фактический уровень безработицы. Обычно его считают как отношение безработных ко всей рабочей силе:

$$\text{Уровень безработицы} = \frac{\text{Число безработных}}{\text{Численность рабочей силы}} \cdot 100\,\%.$$

Уровень безработицы, соответствующий этому идеальному уровню, получил название **естественный,** т.е. это такой ее уровень, при котором факторы, повышающие и понижающие цены и заработную плату, находятся в равновесии.

Реальный объем национального продукта, который экономика в состоянии произвести при наличии естественного уровня безработицы, называется **производственным потенциалом экономики**.

Полный, или естественный уровень безработицы возникает при сбалансированности рынков рабочей силы, то есть, когда количество ищущих работу равно числу свободных рабочих мест.

7.2. Концептуальные подходы и анализ причин безработицы. Взаимосвязь инфляции и безработицы

Одно из самых ранних объяснений безработицы дано в труде английского экономиста-священника Т. Мальтуса (конец XVIII века) «Опыт о законе народонаселения». Мальтус заметил, что безработицу вызывают демографические причины, в результате которых темпы роста народонаселения превышают темпы роста производства.

К. Маркс также довольно тщательно исследовал безработицу в «Капитале» (вторая половина XIX века). Он отметил, что с техническим прогрессом растет масса и стоимость средств производства, приходящихся на

одного работника. Это обстоятельство убедило Маркса в том, что экономическое развитие приводит к относительному отставанию спроса на труд от темпов накопления капитала, и в этом кроется причина безработицы.

Известна еще одна трактовка безработицы английского экономиста А. Пигу, который в своей известной книге «Теория безработицы» (1923 г.) обосновал тезис о том, что на рынке труда действует несовершенная конкуренция. Она ведет к завышению цены труда. Поэтому многие экономисты указывали, что предпринимателю выгоднее заплатить высокую заработную плату квалифицированному специалисту, способному увеличить стоимость выпуска продукции.

Заслуга Кейнса в разработке теории безработицы во многом определяется тем, что он представил логическую модель механизма, раскручивающего экономическую нестабильность и ее интегральную составляющую – безработицу.

Связь между инфляцией и безработицей впервые была выявлена и проанализирована экономистом Филлипсом и получила название **кривой Филлипса** (рис. 6). Кривая показывает, что безработица высока, когда инфляция незначительна, и снижается, когда инфляция возрастает. Это кажется вполне логичным. Когда спрос на труд велик, наниматели предлагают повышенные ставки заработной платы, чтобы привлечь (или удержать) нужных им работников. В периоды значительной безработицы нанимателям нет необходимости охотиться за работниками, поднимая ставки заработной платы.

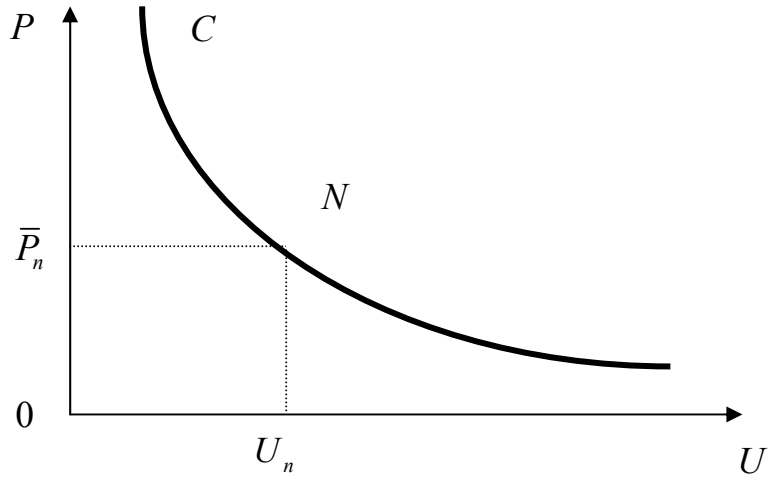

Рис. 6. Кривая Филлипса:
P – темп роста цен; *U* – уровень безработицы; U_n – естественная норма безработицы; *C*-*N* – отрезок кривой Филлипса, характеризующий инфляцию спроса

Глубокий спад производства и высокий уровень безработицы сочетались в эти годы с сильной инфляцией. Сочетание спада с инфляцией получило название **стагфляции.**

7.5. Экономические и социальные последствия безработицы. Закон Оукена

Следует отметить, что безработица имеет как отрицательные, так и положительные последствия.

В позитивном аспекте безработица представляет собой резерв незанятой рабочей силы, который можно задействовать при последующем расширении производства или при структурных перестройках. Трудности перехода нашей страны на рельсы интенсивного развития во многом были связаны с полной занятостью.

Кроме того, умеренная безработица (от 3 до 5 % от числа занятых) считается необходимым спутником развития рыночной экономики.

Известный исследователь в области макроэкономики Артур Оукен математически выразил отношение между уровнем безработицы и отставанием объема ВНП, которое получило название **закон Оукена**, показывающий, что **если фактический уровень безработицы превышает** естественный уровень **на один процент**, то отставание объема ВНП составляет 2,5 %.

Это отношение 1:2,5, или 2:5, то есть отношение уровня безработицы к отставанию объема ВНП, *позволяет вычислить абсолютные потери продукции,* связанные с любым уровнем безработицы.

Циклическая безработица – это нечто большее, чем экономическое бедствие. Это также и *социальная катастрофа.*

Оценивая безработицу с точки зрения потери для общества, следует упомянуть и те факторы экономической нестабильности, о которых уже ранее говорилось. Это:

– снижение покупательного спроса;
– сокращение сбережений;
– снижение инвестиционного спроса;
– сокращение предложения, спад производства.

Российская безработица имеет свои особенности, на которые повлиял целый ряд факторов:

– не перепроизводство, как это происходит в развитых экономиках, а обратная ситуация – дефицит товаров, высокая инфляция;

– относительно низкий организационный и технико-технологический уровень производства;

– значительная доля безработных – служащие;

– сокращение Вооруженных сил и конверсия;

– спад производства, вызвавший всплеск безработицы и во многом способствовавший распаду сложившихся хозяйственных связей (между бывшими республиками СССР и странами-членами СЭВ);

– приток беженцев и вынужденных переселенцев из ближнего зарубежья, обостривший ситуацию с занятостью, и т.д.

7.6. Методы стабилизации рынка труда

Методы борьбы с безработицей определяет концепция, которой руководствуется правительство конкретной страны. Существуют следующие взгляды на стабилизацию рынка труда, например, *современные мальтузианцы* предлагают поддерживать стабильность на рынке труда с помощью государственной политики ограничения рождаемости.

Пигу и его последователи, считающие, что корень зла – в высокой заработной плате, предлагают:

– содействовать снижению заработной платы;

– разъяснять профсоюзам, что рост заработной платы, которого они добиваются, оборачивается ростом безработицы;

– государству трудоустраивать работников, претендующих на невысокий доход, в частности, поощрять развитие социальной сферы.

Кейнсианские программы борьбы с безработицей предполагают использование *двух блоков мероприятий*. Первый блок нацелен на ослабление безработицы в краткосрочном периоде, когда положительные сдвиги в экономике еще не ощущаются. Второй блок охватывает систему стратегических мер, способных оживить конъюнктуру рынка, сформировать инвестиционный и, как следствие, потребительский спрос, что должно привести к увеличению товарной массы и занятости населения.

Монетаристы предлагают в условиях, когда безработица и спад производства протекают на фоне инфляции, снять все нагрузки на государственный бюджет, срочно уменьшить государственный бюджетный дефицит. В этих условиях государство вынуждено уклоняться от социальных программ, что, безусловно, ведет к нагнетанию социальной напряженности. Монетарные программы были с успехом использованы правительствами Р. Рейгана и М. Тэтчер. Сложности реализации программы связаны с сознательным углублением спада производства. Страна попадает в тяжелейшие испытания, которые может оправдать только быстрота исцеления. А оно возможно, только когда сложилась тесная взаимосвязь между предприятиями, остро и быстро реагирующими на рыночные сигналы.

Основная 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. – 4-е изд., перераб. и доп. –М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2006. – 448 с. – (Серия «Учебники МГУ им. М.В. Ломоносова»).

2. Ивашковский С.Н. Макроэкономика: учебник. – М.: Дело, 2009. – 472 с.

3. Матвеева Т.Ю. Введение в макроэкономику: учеб. пособие / Т.Ю. Матвеева; Гос. ун-т – высшая школа экономики. – 3-е изд. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2007. – 510 с.

4. Селищев А.С. Макроэкономика. – СПб.: Питер, 2008. – 448 с.: ил. – (Серия «Учебники для вузов»).

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

Дополнительная литература

1. Ганкова-Иванова Ц. Безработица и политика занятости в Болгарии / Ц. Ганкова-Иванова, И. Петков // Проблемы теории и практики управления. – 2000. – №2. – С. 67.

2. Костюнина Г.М. Социальная политика в области труда (опыт Республики Корея) / Г.М. Костюнина // Труд за рубежом. – 2000. – №4. – С. 23.

3. Лукьянова Г. Тенденции развития рынка труда в странах ЕС // МЭиМО. – 2004. – № 10.

4. Хоткина Э. Женская безработица и неформальная занятость в России / Э. Хоткина // Вопросы экономики. – 2006. – №3. – С. 85.

Тема 8. ИНФЛЯЦИЯ И АНТИИНФЛЯЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

8.1. Сущность, причины и измерение инфляции.
8.2. Виды инфляции и ее особенности.
8.3. Механизм развертывания инфляционной спирали. Социально-экономические последствия инфляции.
8.4. Антиинфляционная политика государства. Особенности инфляции в России.

8.1. Сущность, причины и измерение инфляции

Если денег в экономике становится больше, чем товаров, ценность денежной единицы падает, и наблюдается повсеместный рост потребительских цен – это и есть ***инфляция.***

Инфляция измеряется с помощью индекса потребительских цен, который рассчитывается по отношению к базовому периоду. Темп инфляции можно определить следующим образом:

$$\text{Темп инфляции} = \frac{\text{Индекс потребительских цен текущего года} - \text{Индекс потребительских цен базового года}}{\text{Индекс потребительских цен базового года}} \cdot 100\,\%.$$

Инфляция зарождается на базе дисбаланса спроса и предложения в денежной экономике и проявляется в росте общего уровня цен при снижении покупательной способности денег. На основе этого, можно утверждать, что уровень цен прямо пропорционален совокупным расходам покупателей на приобретение производительных благ и обратно пропорционален объему производства.

Отсюда следуют *базовые причины* инфляции:

а) рост денежной массы;

б) повышение скорости обращения денег;

в) падение объемов выпуска продукции.

Существует также и такой способ измерения инфляции как, *«правило величины 70»*. При пользовании этим правилом число 70 делится на среднегодовой темп инфляции. Результат деления и представляет собой число лет, на протяжении которых цены удваиваются.

Кроме перечисленных причин источником инфляции могут быть *рыночная власть государства,* реализующаяся в административном повышении цен, *сокращение реального объема национального производства*, которое может быть обусловлено ростом заработной платы, ведущих к росту издержек производства, циклическим спадом в экономике, структурной перестройкой в промышленности и т.д. При анализе причин возникно-

вения инфляции следует иметь в виду и такой фактор, как *инфляционное ожидание.* Эти факторы могут порождать или сохранять инфляцию даже тогда, когда ее объективные причины перестают действовать.

8.2. Виды инфляции и ее особенности

Рассматривая причины инфляции, экономисты проводят различия между двумя ее видами: *инфляцией спроса* (инфляцией покупателей) и *инфляцией издержек* (инфляцией продавцов). В сущности, это две, как правило, взаимосвязанные, но не равнозначные причины инфляции: одна – со стороны спроса (избыток денежных средств у покупателей), другая – со стороны предложения (рост производственных издержек).

Инфляция спроса имеет место тогда, когда происходит автономное увеличение совокупного спроса, за которым по тем или иным причинам не успевает производство. Избыточный спрос приводит к взлету цен.

Следует отметить, что на инфляцию со стороны спроса оказывают влияние монетарные и немонетарные факторы.

Монетарные факторы предполагают:

– рост номинальных кассовых остатков, вызванный либо приростом денежной массы, либо увеличением количества платежных средств в экономике, например, когда в качестве платежных средств начинают использоваться финансовые активы или долговые обязательства;

– возрастание скорости оборота денег, вызванное высокими инфляционными ожиданиями. Такая ситуация получила название «бегство от денег».

Немонетарные факторы связанны с поведением экономических субъектов.

Инфляция предложения, или инфляция издержек представляет собой рост затрат (издержек производства), определяющих рост реального дохода и производительности труда. Инфляция предложения обусловлена повышением цен на привлекаемые факторы производства, прежде всего, на труд, т.е. обусловлена ростом заработной платы (давление профсоюзов, требования рабочих).

В отличие от инфляции спроса инфляция предложения обладает предпосылками к самопогашению. Повышение цен в результате роста издержек ведет к сокращению производства, а это неизбежно сопровождается обострением конкуренции, поиском средств, направляемых на рационализацию производства, снижением производственных и трансакционных издержек.

В зависимости от того, какие формы принимает инфляционное неравновесие рынков, различают *открытую (ценовую) и скрытую (подавленную) инфляцию.*

Открытая инфляция (ценовая) проявляется в продолжительном росте уровня цен. Она характерна для рыночной экономики, где цены и доходы формируются под воздействием спроса и предложения. Формально открытую инфляцию можно записать следующим образом:

$$\pi = \frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}},$$

где π – уровень инфляции;

P_t – уровень цен в периоде t;

$P_{t\text{-}1}$ – уровень цен в периоде, предшествующем периоду t.

Скрытая инфляция (подавленная) проявляется в усилении дефицита товаров и услуг, ее особенности заключаются в том, что она связана с активной деятельностью государства, направленной на поддержание установленных цен посредством увеличения государственных ценовых дотаций, «канализации» платежеспособного спроса в сферу государственного кредита, в том числе в добровольно-принудительные займы, и т.д.

В свою очередь, *открытая инфляция* может протекать с разной скоростью. В связи с этим экономисты различают:

– **ползучую инфляцию** – это инфляция, в условиях которой темпы роста цен не превышают 10 % в год. Такую инфляцию современная экономическая теория рассматривает как благо для экономического развития, а государство – как объект эффективной экономической политики;

– **галопирующую инфляцию,** когда рост цен составляет 10–100 % в год. Это уже серьезное напряжение для экономики, хотя большинство сделок и контрактов учитывает такой рост цен, наблюдается расстройство в денежной системе, в кредитно-денежной политике страны в целом;

– гиперинфляцию, когда цены растут астрономическими темпами, достигая многих тысяч процентов в год. Для гиперинфляции характерен неограниченный рост количества денег в обращении и уровня цен.

Кроме того, инфляция может быть *сбалансированной*, т.е. рост цен умеренный и одновременный на большинство товаров и услуг. В этом случае, соответственно ежегодному росту цен, возрастает ставка процента, что равнозначно экономической ситуации со стабильными ценами.

Противоположным случаем является *несбалансированная инфляция*, которая представляет собой различные темпы роста на различные товары.

Различают также *ожидаемую и неожидаемую инфляцию*. В первом случае можно прогнозировать инфляцию на какой-либо период, или она планируется правительством страны. Во втором случае происходит резкий скачок цен, что негативно сказывается на денежном обращении и системе налогообложения.

Необходимо отметить, что падение уровня цен называется **дефляцией**. А сочетание инфляционных процессов с одновременным спадом производства называется **стагфляцией**.

8.3. Механизм развертывания инфляционной спирали. Социально-экономические последствия инфляции

Реакция экономики на инфляцию как со стороны спроса, так и со стороны предложения может быть различна, в зависимости от характера поведения экономических субъектов и их инфляционных ожиданий.

Инфляция со стороны предложения также может являться причиной вхождения экономики в инфляционную спираль. Принципиальное отличие инфляции издержек от инфляции спроса состоит в том, что рост совокупного предложения оказывает не повышающее, а понижающее влияние на уровень реального ВНП.

Инфляция оказывает значительное влияние на экономику, и последствия этого воздействия сложны и разнообразны. Если большие ее темпы содействуют росту цен и нормы прибыли, являясь, таким образом, фактором временного оживления конъюнктуры, то по мере ее углубления инфляция превращается в серьезное препятствие, обостряет экономическую и социальную напряженность в обществе.

Галопирующая инфляция (не говоря уже о гиперинфляции) дезорганизует хозяйство, наносит серьезный ущерб даже монополиям, затрудняет проведение экономической политики. Неравномерный рост цен усиливает дисбаланс между отраслями экономики, нарушает структуру потребительского спроса и обостряет проблему реализации товаров на внутреннем рынке. Такая инфляция активизирует «бегство» от денег к товарам. Кроме того, обесцениваются сбережения населения, потери несут банки и учреждения, предоставляющие кредит.

Помимо экономических последствий имеются и *социальные.* Инфляция ведет к перераспределению национального дохода, является как бы сверхналогом для населения, что является причиной отставания темпов роста номинальной и реальной заработной платы от резко возрастающих цен на товары и услуги. Инфляция наносит ущерб всем категориям наемных работников, лицам свободных профессий, пенсионерам и т.д. Она оказывает также серьезное влияние на занятость населения (это влияние наглядно описывается моделью «инфляция спроса»).

8.4. Антиинфляционная политика государства. Особенности инфляции в России

Негативные социальные и экономические последствия инфляции вынуждают правительства разных стран проводить определенную экономическую политику. При этом, в первую очередь, экономисты пытаются найти ответ на такой важный вопрос – ликвидировать инфляцию путем радикальных мер или адаптироваться к ней.

Оценивая характер антиинфляционной политики, можно выделить в ней *два подхода.* В рамках *первого подхода* (его разрабатывают представители современного кейнсианства) предусматривается активная бюджетная политика – маневрирование государственными расходами и налогами в целях воздействия на платежеспособный спрос.

При инфляционном, избыточном спросе государство ограничивает свои расходы и повышает налоги. В результате сокращается спрос, снижаются темпы инфляции. Однако одновременно ограничивается и рост производства, что может привести к застою и даже кризисным явлениям в экономике, к увеличению безработицы. *Если спрос недостаточен, осуществляются программы государственных капиталовложений и других расходов, понижаются налоги.*

Второй подход рекомендуется экономистами неоклассического направления, выдвигающими на первый план денежно-кредитное регулирование, косвенно и гибко воздействующее на экономическую ситуацию. Этот вид регулирования проводится формально неподконтрольным правительству Центральным банком, который изменяет количество денег в обращении и ставки ссудного процента, воздействуя, таким образом, на экономику.

Помимо этого большой опыт проведения антиинфляционных мероприятий наблюдается в западных странах, который показывает целесообразность сочетания долговременной и краткосрочной политики.

Основная литература

1. Курс экономической теории: учебник / под общ. ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой. – Киров: АСА, 2007. – 848 с.

2. Матвеева Т.Ю. Введение в макроэкономику: учеб. пособие / Т.Ю. Матвеева; Гос.ун-т – высшая школа экономики. – 3-е изд. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2007. – 510 с.

3. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М.: МГТУ, 2006.

4. Баликоев В.З. Общая экономическая теория: учебник. – М.: Омега-Л, 2007.

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

Дополнительная литература

1. Беляев Ю.А. Итоги года / Ю.А. Беляев // Финансы. – 2008. – № 1. – С. 75.

2. Красавина Л.Н. Регулирование инфляции как фактор экономической стабильности / Л.Н. Красавина // Финансы. – 2000. – № 4. – С. 36.

3. Подвинская, Е.С. Финансовые рынки и регулирование инфляционных процессов / Е.С. Подвинская // Финансы. – 2000. – № 6. – С. 15.

4. Пашковский В. Предпосылки и последствия инфляционных процессов в России / В. Пашковский // Общество и экономика. – 2006. – №1. – С. 106.

Тема 9. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

9.1. Экономический рост: сущность, показатели и факторы.
9.2. Модели экономического роста.
9.3. Методы государственного регулирования экономического роста.
9.4. Особенности экономического роста в России с 1991 по 2004 гг.

9.1. Экономический рост: сущность, показатели и факторы

Рыночная экономика находится в постоянном движении, предполагающем экономический рост.

Свое выражение экономический рост находит в увеличении потенциального и реального валового национального продукта, в возрастании экономической мощи нации, страны, региона. Это увеличение можно измерить двумя взаимосвязанными показателями: ростом за определенный период времени реального ВНП или ростом ВНП на душу населения. В связи с этим статистическим показателем, отражающим экономический рост, является годовой темп роста ВНП в процентах.

$$\Delta ВНП_{2010} = \frac{ВНП_{2010} - ВНП_{2009}}{ВНП_{2009}}.$$

В экономической теории принято выделять факторы, лежащие как *на стороне совокупного спроса*, так и *на стороне совокупного предложения. Факторы предложения* определяют *физическую способность экономики к росту.* К ним относятся:

1) количество и качество природных ресурсов;
2) количество и качество трудовых ресурсов;
3) объем основного капитала;
4) уровень научно-технического прогресса (технология).

Следует различать способность к росту и реальный рост сам по себе.

Реальный рост зависит, во-первых, *от факторов спроса.* Экономика страны должна обеспечить полное использование расширяющегося объема ресурсов. А для этого требуется повышение *уровня совокупных расходов.*

Во-вторых, – от факторов распределения. Способности к наращиванию производства *недостаточно* для расширения общего выпуска продукции; *необходимо* также *реальное использование* растущего объема ресурсов и их *распределение таким образом,* чтобы получить *максимальное количество полезной продукции.*

Следует отметить, что факторы предложения и спроса, влияющие на экономический рост, *взаимосвязаны.*

Экстенсивный экономический рост представляет собой увеличение производства за счет простого количественного расширения самих факторов производства.

Интенсивный экономический рост представляет собой рост производства за счет более эффективно (интенсивного) использования наличных факторов производства.

9.2. Модели экономического роста

Современные теории экономического роста сформировались на основе двух источников: неоклассической теории и кейнсианской теории макроэкономического равновесия.

Наиболее известными являются неокейнсианские модели *Р. Харрода* (Англия) и *Е. Домара* (США) – это *однофакторные модели.* Предполагается, что *спрос на капитал* при данной капиталоемкости зависит только от *темпов роста национального дохода.* И, во-вторых, капиталоемкость не зависит от соотношения цен производственных факторов, а определяется лишь техническими условиями производства.

Определяющим фактором экономического роста и его темпов, по мнению неокейнсианцев, *является рост инвестиций.*

Кроме того, в модели Харрода, как и в модели Домара, динамическое равновесие в условиях экономического роста *неустойчиво.*

Из всех неоклассических моделей экономического роста наиболее известные *модель Р. Солоу* и *модель Кобба-Дугласа.*

Макроэкономика в модели Солоу представлена *пятью переменными* и описывается *системой из пяти уравнений:*

1. $Y = f(K, L)$.

2. $Y = C + S$.

3. $S = s \times Y$, где $0 < s < 1$, s = const – норма накопления;

4. $S = K + \mu \cdot K$, где $0 < \mu < 1$, μ = const – постоянный коэффициент выбытия элементов основного капитала, K – чистый прирост капитала.

5. $L = g \cdot L$, g = const, L – прирост рабочей силы,

где Y – объем национального продукта;
C – фонд непроизводственного потребления;
S – валовый фонд накопления;
L – объем наличных трудовых ресурсов;
K – объем наличного основного капитала.

Возможности модели Солоу весьма широки. Она позволяет находить *тенденцию макроэкономического развития* с требуемой *капиталовооруженностью и оптимальную норму накопления,* моделировать виды технического прогресса и решать другие задачи.

Модель Кобба-Дугласа позволяет оценить вклад различных факторов производства в увеличение объема производства или национального дохода.

$$Y = A \cdot K^{\alpha} \cdot L^{\beta},$$

где Y – объем производства;
K – капитал;
L – труд;
A – коэффициент пропорциональности;
α, β – коэффициенты эластичности объема производства по затратам труда и капитала.

Одной из *важнейших моделей* экономического роста является модель межотраслевого баланса *В. Леонтьева* «Затраты – выпуск».

Ключевая модель «Затраты – выпуск» предполагает существование перекрестной зависимости: с одной стороны – между факторами производства (капитал, труд, природные услуги), а с другой стороны – между стадиями производственного процесса, изготовлением промежуточных продуктов, вплоть до конечных товаров, поступающих в потребление. Модель Леонтьева позволяет выявить размеры спроса на различные товары, его перспективу и выработать экономическую политику.

9.3. Методы государственного регулирования экономического роста

Экономический рост не может быть беспредельным. Существуют границы, за которыми экономическое развитие признается социально опасным. Прежде всего, ограничения диктуются необходимостью сохранения среды обитания человека и невоспроизводимостью природных ресурсов.

Существует концепция «нулевого экономического роста». *В начале 70-х годов XX века* некоторые экономисты выступили с концепцией *неизбежности «глобальной катастрофы» при сохранении существующих тенденций развития общества.*

Сторонники «нулевого роста» утверждают, что технический прогресс и экономический рост приводят к целому ряду отрицательных явлений современной жизни: загрязнению окружающей среды, промышленному шуму, выбросу отравляющих веществ, ухудшению облика городов и т.д.

Деятельность государства по регулированию экономического роста развертывается по нескольким основным направлениям:

1. Решение государством тех проблем, которые в принципе не доступны рыночной системе.

2. Антициклическое регулирование или политика краткосрочной стабилизации.

3. Структурное регулирование. Хотя рынок решает структурные проблемы, государство тоже не устраняется от них. Оно старается снизить

риск при осуществлении капиталовложений; стимулирует предпринимателей осваивать новые секторы экономики, где перспективы получения прибыли в начале не ясны; поддерживает экспортные отрасли и те, которые выпускают заменители импорта; стимулирует сферы экономики, способные дать наибольшее количество новых рабочих мест, и т.д.

4. Регулирование макроэкономического равновесия инвестиций и сбережений. Экономика попадает в сложное положение, когда в ней ощущается нехватка сбережений и предложение последних не соответствует инвестиционному спросу.

5. Проведение налоговой политики, которая в 1980-е годы стала главным инструментом государственного стимулирования экономического роста.

6. Политика ускоренной амортизации. Государство, увеличивая нормы амортизации основного капитала, дает предпринимателям возможность быстрее его обновлять. Наибольшие нормы амортизации характерны для передовых отраслей. Политика ускоренной амортизации ведет к высоким темпам обновления основного капитала, что расширяет спрос на современные средства труда, увеличивает емкость рынка, особенно продукции машиностроения. Способствуя техническому прогрессу, такая политика становится и методом антициклического регулирования рыночного хозяйства.

9.4. Особенности экономического роста в России с 1991 по 2004 гг.

Пройдя через трудное десятилетие экономического спада, нестабильности и социальных проблем, в последние годы российская экономика проявила способность быстро восстанавливаться, и ее динамика превзошла даже самые оптимистические ожидания после финансового кризиса 1998-1999 гг. Годы спада сменились заметным экономическим ростом 1999-2001 гг., в результате чего в 2000 г. темпы роста увеличились до 8,3 %. С точки зрения спроса основным движущим фактором роста был быстро растущий объем личного потребления, который в среднем увеличился более чем на 8 % в год, начиная с 2000 г. Потребительский бум в свою очередь был обусловлен увеличением реальной покупательской способности домохозяйств, связанным с ростом реального располагаемого дохода и повышением курса рубля.

Внутренний спрос быстро заменил внешний в качестве основного движущего фактора роста. Средний темп роста российской экономики в 2000–2003 гг. слегка превышал 6,5 % в год. Годовой темп роста, отчасти обусловленный изменениями в условиях торговли, колебался между 4,7 % и 10 %.

К началу 2005 г. Россия оказалась на таком переломе, на котором ни разу еще не стояла за всю свою новейшую историю. Взятые сами по себе,

макроэкономические показатели 2004 г. мало чем примечательны, поскольку продолжают монотонную тенденцию роста отсталости.

К тому же до определенного предела и неэффективности с точки зрения социального развития, организационные структуры демонстрируют рост: мафия, коррупция, проституция, торговля оружием, человеческими органами, а также рыночные монополии. В этом случае рост очень напоминает злокачественную опухоль, уничтожающую собственную среду обитания. Более 30 % жителей России живет за чертой бедности. Это означает, что мы не имеем большого и устойчивого внутреннего спроса.

В итоге приходится признать, что сегодня в нашей экономике пока практически отсутствуют стабильные внутренние ресурсы роста, что ставит под угрозу устойчивое развитие страны в ближайший период.

Основная литература

1. Камаев В.Д. Учебник по основам экономической теории. – М.: МГТУ, 2006.

2. 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»).

3. Ивашковский С.Н. Макроэкономика: учебник. – М.: Дело, 2009. – 472 с.

4. Матвеева Т.Ю. Введение в макроэкономику: учеб. пособие / Т.Ю. Матвеева; Гос. ун-т – высшая школа экономики. – 3-е изд. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2007. – 510 с.

5. Селищев А.С. Макроэкономика. – СПб.: Питер, 2008. – 448 с.: ил. – (Серия «Учебники для вузов»).

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

7. Макконнелл К., Брю С. Экономикс. – М., 1992, т.1. Гл.21.

Дополнительная литература

1. Зверев О.А. Моделирование экономического роста и анализ динамики российской экономики в переходный период / О.А. Зверев // Вестник Московского гос. ун-та. – 2006. – № 6. – С. 56.

2. Клейнер Г. Микроэкономические факторы и ограничения экономического роста / Г. Клейнер // Проблемы теории и практики управления. – 2004. – №5. – С28..

3. Крюгер Э. Экономический рост / Э. Крюгер // Вопросы экономики. – 2004. – №6. – С. 4.

4. Мау В. Экономический рост и постиндустриальные вызовы / В. Мау // Проблемы теории и практики управления. – 2003. – №1. – С. 31.

Тема 10. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

10.1. Сущность и функции денег. Денежная масса и ее структура.
10.2. Спрос на деньги. Теоретические модели спроса на деньги.
10.3. Предложение денег. Равновесие на денежном рынке. Ликвидная ловушка.
10.4. Долгосрочная денежная политика.

10.1. Сущность и функции денег. Денежная масса и ее структура

Деньги – это важнейшая макроэкономическая категория, позволяющая анализировать инфляционные процессы, циклические колебания, механизм достижения равновесия в экономике, согласованность работы товарного и денежного рынков.

Выделяют следующие основные функций денег: средство обращения, средство платежа, мера стоимости, средство накопления и сохранения богатства. Помимо этих функций в экономической литературе можно встретить и такие функции, как средство счета, мировые деньги и т.д.

Выполняя указанные функции, деньги играют важнейшую роль в рыночной экономике. Они опосредуют оборот продуктов и доходов, обслуживают куплю-продажу товаров и услуг, а также движение финансового рынка, образуя денежное обращение.

Исторически сложившаяся в каждой стране и закрепленная национальным законодательством форма организации денежного обращения, представляет собой денежную систему.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги. В связи с этим выделяют два типа денежных систем:

– система металлического обращения, при которой денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменены на металл;

– система обращения кредитных и бумажных денег, при которых золото вытеснено из обращения.

Важно отметить, что понятие современной денежной системы включает в себя следующие элементы: денежную единицу; масштаб цен; виды денег; эмиссионную систему; государственный или кредитный аппарат.

Характерными чертами современных денежных систем являются:

– отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото;

– переход к неразменным на золото кредитным деньгам, которые перерождаются в бумажные деньги;

– выпуск денег в обращение не только в порядке банковского кредитования хозяйства, но и в значительной мере для покрытия расходов государства (в основном выпуск государственных ценных бумаг);

– преобладание в денежном обращении безналичного оборота;

– усиление государственного регулирования денежного обращения.

Денежная масса и ее структура.

Совокупность всех денежных средств, находящихся в хозяйстве в наличной и безналичной формах, обеспечивающих обращение товаров и услуг, образуют денежную массу.

В структуре денежной массы выделяют ***активную часть***, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и ***пассивную часть***, включающую денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами.

Для измерения денежной массы используются *денежные агрегаты*, которые представляют собой составные элементы денежной массы, условно различаемые в порядке убывания степени ликвидности. В практических и теоретических целях денежная масса структурирована по критерию ликвидности ее компонентов.

Наиболее распространенной является следующая структура агрегатов денежной массы:

– M_0 = наличные деньги;

– $M_1 = M_0 +$ чековые вклады;

– $M_2 = M_1 +$ нечековые сберегательные вклады и небольшие срочные вклады;

– $M_3 = M_2 +$ крупные срочные вклады;

– L = прочие финансовые активы (краткосрочные гособлигации, коммерческие ценные бумаги высокой степени надежности и ликвидности и т.п.).

В макроэкономическом анализе чаще других используются агрегаты M_1 и M_2.

Проанализируйте динамику изменения структуры денежной массы в России за период с 2000 по 2010 годы. Сравните с другими странами.

10.2. Спрос на деньги. Теоретические модели спроса на деньги

Важно знать, что спрос на деньги отличается от спроса на любое другое благо и совокупного спроса. Если совокупный спрос является потоковой величиной, выражающей сумму плановых расходов экономических субъектов, то спрос на деньги представляет собой определенный запас, актив.

Различные научные школы по-разному трактуют мотивы спроса на деньги.

Например, макроэкономическая модель денежного рынка в представлении неоклассиков основывается на том, что совокупный спрос на деньги – это функция уровня денежного дохода, а предложение денег яв-

ляется экзогенно фиксированной величиной, т.е. устанавливается автономно, независимо от спроса на деньги.

В кейнсианской концепции выделяются три основных мотива, по которым экономические субъекты представляют спрос на деньги:

– трансакционный мотив, отражающий потребность в деньгах для совершения сделок (текущих платежей);

– мотив предосторожности, отражающий потребность в деньгах для осуществления непредвиденных платежей;

– спекулятивный мотив, отражающий спрос на деньги как на имущество.

Следует обратить внимание на то, что Кейнс придавал спекулятивному мотиву ключевое значение в теории спроса и предложения. Он считал, что в условиях неопределенности и риска, существующих на финансовом рынке, спрос на деньги в значительной мере зависит о уровня дохода по ценным бумагам (у Кейнса – облигациям). Спекулятивный спрос на деньги основан на обратной зависимости между ставкой процента и курсом облигаций. Если ставка процента растет, то цена облигаций падает, что ведет к сокращению запаса наличных денег, то есть спрос на наличные деньги снижается. Таким образом, очевидна обратная зависимость между спросом на деньги и ставкой процента.

Спрос на деньги в монетаристской концепции, автором которой является М Фридмен, есть функция от пяти переменных:

$$D_{м} = f\,[P(+),\ r_A(-),\ r_B(-),\ \pi(-),\ V(+)],$$

где P – уровень цен;

r_A, r_B – доходность по акциям и облигациям;

π – инфляция;

V – совокупное богатство, исчисленное в соответствии с концепцией перманентного дохода.

Монетаризм определяет спрос на деньги как результат сравнения выгоды, получаемый хозяйственным агентом от запаса денег и от дохода, приносимого альтернативными активами.

Обобщая два подхода – классический и кейнсианский подход, можно выделить следующие факторы спроса на деньги:

1) уровень дохода;
2) скорость обращения денег;
3) ставка процента.

Классическая теория связывает спрос на деньги главным образом с реальным доходом. Кейнсианская теория спроса на деньги считает основным фактором ставку процента.

10.3. Предложение денег. Равновесие на денежном рынке. Ликвидная ловушка

При анализе денежного спроса мы сталкиваемся с концептуальными различиями в силу того, что спрос на деньги зависит от интерпретации поведения экономических субъектов. Денежное предложение определяется преимущественно институциональными факторами и поэтому внеконцептуально.

Проанализируйте последствия изменения предложения и спроса на денежном рынке.

Так, при сокращении предложения денег возникает временный их дефицит. Население пытается преодолеть нехватку путем продажи акций и облигаций. Рост предложения на рынке ценных бумаг понижает их рыночную стоимость и одновременно увеличивает процентную ставку. Более высокая процентная ставка повышает цену хранения денег и уменьшает их количество, которое люди хотят иметь на руках. Спрос на деньги сокращается, и денежный рынок возвращается к равновесию.

Рассмотрите механизм восстановления равновесия денежного рынка вначале без учета его взаимосвязи с товарным рынком. Затем рассмотрите механизм краткосрочного регулирования государством денежного рынка. Он связывает краткосрочные колебания спроса на деньги, их предложения и процентных ставок, когда они измеряются текущими (например среднемесячными) показателями. Если увеличилось предложение денег, то можно надеяться, что через один-два месяца произойдет некоторое повышение уровня процента.

Государство, пользуясь своим *монопольным положением на денежном рынке* и правом его регулирования, систематически и преднамеренно нарушает равновесие денежного рынка с целью изменения нормы процента, приведения инвестиционного спроса в соответствие с предложением сбережений, помочь установлению других макроэкономических пропорций. То есть использует кейнсианский подход в регулировании денежного рынка.

С течением времени кейнсианская денежная политика превратилась в один из наиболее распространенных способов государственного воздействия на экономику.

Следует рассмотреть ситуацию, когда государство неоднократно прибегает к увеличению предложения денег. Это, в конечном итоге, приводит к нарушению контактов внутри рыночной системы, что препятствует восстановлению равновесия рынка денег. В мировой экономической науке такую ситуацию называют **ликвидной ловушкой**.

Очевидно, что денежный рынок не располагает собственным механизмом выхода из ликвидной ловушки. Если экономика находится в ней, то выбраться можно только при благоприятной ситуации на рынке това-

ров, например, при улучшении инвестиционного климата или каких-то иных обстоятельств, которые приведут к увеличению совокупного дохода, что повлечет за собой рост спроса на деньги, повышение процентных ставок и т.д.

10.4. Долгосрочная денежная политика

Следует заметить, что последовательные попытки государства регулировать денежный рынок путем воздействия на предложение денег в течение длительного времени приводит к снижению эффективности его денежной политики. Чем настойчивее государство добивается снижения нормы процента, тем меньших результатов оно достигает. С течением времени краткосрочный эффект работы механизма рынка приближается к нулю.

А отсюда вытекает чрезвычайно важный вывод: равновесная норма процента не зависит от того, сколько раз государство прибегает к денежной экспансии и какое количество денег оно вливает в экономику. Этот феномен денежного рынка известен в экономической науке под названием **эффекта Фишера:** в долгосрочной перспективе норма процента утрачивает связь со спросом и предложением денег.

Таким образом, денежный рынок работает в двух режимах – краткосрочных рыночных колебаний нормы процента и долгосрочного равновесия. Условие долгосрочного равновесия денежного рынка выражает уравнение М. Фридмена.

$$\dot{M}_S = \dot{Y} + \dot{P}_e,$$

где $\dot{M}_S$ – долгосрочный (среднегодовой) темп роста предложения денег;

$\dot{Y}$ – долгосрочный (среднегодовой) темп роста реального совокупного дохода;

$\dot{P}_e$ – ожидаемый темп роста инфляции. Точки над буквенными обозначениями показывают темп роста переменных, т.е. их относительные величины, выраженные в процентах.

Отметим, что в условиях краткосрочного равновесия рынка денег цена не присутствует.

Таким образом, целью долговременной денежной политики становится поддержание устойчивого роста экономики при небольшом контролируемом темпе инфляции**.** Для этого государство вынуждено принимать определённые меры для уменьшения инфляции.

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. 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-иностранным 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, устанавливать 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 $1 \cdot BANK\ MULT$ долл. Но и изъятие 1 долл. из банковского оборота обернется потерей $1 \cdot BANK\ MULT$ 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, установление пределов 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 свидетельствуют 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 ВНП$\uparrow$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 (ВНП);
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 ВНП.

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 ВНП. 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 ВНП.

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 ВНП, % 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 твёрдой, 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 AK&M.

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 объём 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 аккумулирования 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.

Статьёй 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 самодеятельных 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 самодеятельных 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 товары);

– 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 % ВНП. 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 обусловливают 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. Дворковый Л. Государственная финансовая политика в 1999 г. / Л. Дворковый, 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*: регулирующую, 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).

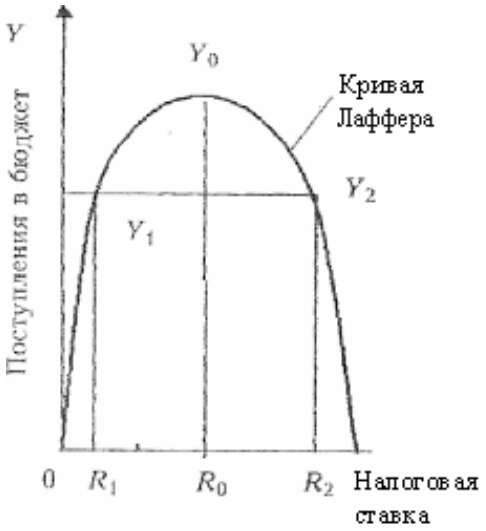

Рис. 33. Кривая Лаффера: R – налоговая ставка в процентах;
Y_1, Y_2 – среднегодовой объем налоговых поступлений в бюджет;
R_0 – оптимальная ставка налога, при которой поступления в бюджет достигают максимума – Y_0

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 ВНП. 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).

<u>Инструментами</u> 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 ВНП. 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 уменьшатся, 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 ВНП происходит в разных направлениях: если налоги растут, происходит уменьшение ВНП, при сокращении налогов ВНП возрастает.

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

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 ВНП. Отношение изменения величины ВНП, связанного с изменением величины налогов, к изменению налоговых поступлений определяет величину налогового мультипликатора $M_{\text{Т}}$:

$$M_{\text{Т}} = \frac{\Delta \text{ВНП}}{\Delta T}.$$

Сопоставление мультипликатора государственных расходов M_G с налоговым мультипликатором $M_{\text{Т}}$ 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 ВНП лишь частично, в пределах изменений в объеме потребления, ограниченного предельной склонностью к потреблению *MPC*. Значит, мультипликатор государственных расходов M_G больше налогового мультипликатора $M_{\text{Т}}$, т.е.

$$M_G > M_{\text{Т}}.$$

В этом убеждает и математическое выражение налогового мультипликатора $M_{\text{Т}}$ через величину мультипликатора государственных расходов M_G:

$$M_{\text{Т}} = MPC \cdot M_G.$$

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, ВНП 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 сальдо 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 ВНП 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 ВНП.

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 ВНП.

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, *сократит* 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. Ломоносо- ва. – 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, бесплатные 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 политики 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).

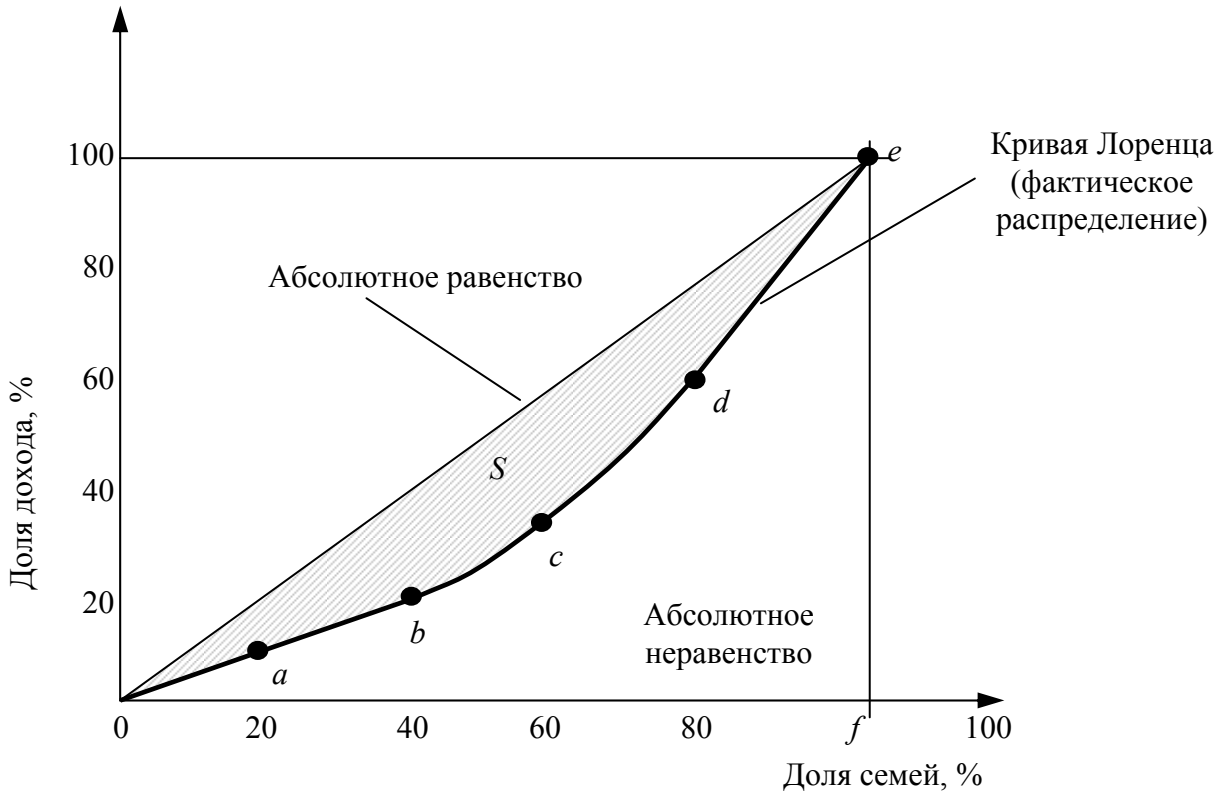

Рис. 39. Кривая Лоренца

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 0*e*, тем менее равномерно распределяются доходы в данном обществе.

Если мы разделим заштрихованную площадь на треугольники 0*ef*, 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 острейшей 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 предопределяют 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 внутрихозяйственных 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 источников 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 попрежнему 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 международные 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 неравновесие 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 долговременного 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 Кэмбриджской 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 развертывания 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 ВНП. 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.