

Е.И. Кузнецова

ДЕНЬГИ

КРЕДИТ

БАНКИ

второе издание



Е.И. Кузнецова

ДЕНЬГИ КРЕДИТ БАНКИ

Под редакцией
доктора экономических наук, профессора *Н.Д. Эриашвили*

Второе издание,
переработанное и дополненное

*Рекомендовано Министерством образования
Российской Федерации в качестве учебного пособия
для студентов высших учебных заведений, обучающихся
по экономическим специальностям*

*Допущено Министерством внутренних дел
Российской Федерации в качестве учебного пособия
для образовательных учреждений высшего
профессионального образования МВД России*

*Рекомендовано Учебно-методическим центром
«Профессиональный учебник» в качестве учебного пособия
для студентов высших учебных заведений, обучающихся
по направлениям «Экономика» и «Управление»*



Москва • 2017

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262я73
К89

Авторы:
Е.И. Кузнецова, Н.Д. Эриашвили

Рецензенты:
*кафедра «Деньги, кредит и ценные бумаги»
Всероссийского заочного финансово-экономического института
(зав. кафедрой д-р экон. наук, проф., академик РАЕН Е.Ф. Жуков);
кафедра управления банковской деятельностью
Государственного университета управления
(зав. кафедрой д-р экон. наук, проф. А.М. Тавасиев)*

Кузнецова, Елена Ивановна.

К89 Деньги, кредит, банки: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Управление» / Е.И. Кузнецова; под ред. Н.Д. Эриашвили. — 2-е изд., перераб. и доп. — ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 567 с.

ISBN 978-5-238-01593-4

Агентство СІР РГБ

В пособии на основе общетеоретических экономических концепций и конкретных практических материалов (по Российской Федерации и ведущим зарубежным странам) раскрывается сущность таких категорий, как деньги, кредит, банки, излагаются основные принципы организации и функционирования банковских систем, а также различных кредитно-финансовых институтов, дается характеристика методам и инструментам регулирования денежно-кредитного обращения.

Особое внимание уделяется правовому регулированию функционирования денежно-кредитной и банковской систем Российской Федерации с учетом всех последних изменений финансового и банковского законодательства.

Для студентов, обучающихся по экономическим специальностям, аспирантов и преподавателей высших учебных заведений, а также специалистов в области финансов и кредита.

ББК 65.262я73

ISBN 978-5-238-01593-4 © ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2002, 2007, 2009

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания.

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в Интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2009

Оглавление

От автора	3
РАЗДЕЛ I. ДЕНЬГИ	5
Глава 1. Происхождение и сущность денег. Роль денег в воспроизводственном процессе	6
1.1. Характеристика денег как исторической и экономической категории и их функции	6
1.2. Виды и формы денег, особенности их трансформации	18
1.3. Роль денег и особенности ее проявления при разных моделях экономики	39
1.4. История и развитие фальшивомонетчества	47
Глава 2. Денежная масса и денежный оборот: содержание и структура	63
2.1. Денежная масса и ее элементы	63
2.2. Денежное обращение и денежный оборот	85
2.3. Налично-денежный оборот в Российской Федерации	97
2.4. Безналичный денежный оборот в Российской Федерации	102
2.5. История денежного обращения в России	121
Глава 3. Денежная система и ее устройство	141
3.1. Понятие и виды денежных систем	141
3.2. Денежная система Российской Федерации	152
3.3. Основные элементы защиты денежных знаков	164
Глава 4. Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия	174
4.1. Сущность и виды инфляции	174
4.2. Антиинфляционная политика	187
Глава 5. Денежно-кредитная политика как инструмент государственного регулирования экономики	207
5.1. Методы регулирования денежного обращения	207
5.2. Формы государственного воздействия через денежно-кредитную политику	231
5.3. Перспективы развития денежно-кредитной политики в Российской Федерации	240

Глава 6. Основы международных валютных и расчетных отношений	252
6.1. Международная валютная система и валютные отношения	252
6.2. Валютный курс и его роль в экономике	269
6.3. Валютная система России	274
РАЗДЕЛ II. КРЕДИТ	289
Глава 7. Кредит и его роль в экономике	290
7.1. Необходимость и сущность кредита. Субъекты кредитных отношений	290
7.2. Формы и виды кредита	311
7.3. Ответственность за нарушение кредитного договора	334
Глава 8. Кредитная система	345
8.1. Сущность и типизация кредитной системы	345
8.2. Структура кредитной системы России	353
8.3. История развития кредитной системы России	369
8.4. Преступность в финансово-кредитной системе России	374
РАЗДЕЛ III. БАНКИ	393
Глава 9. Финансовые институты. Виды банков	394
9.1. Структура банковской системы	394
9.2. Центральный банк и его функции	405
Глава 10. Коммерческие банки	432
10.1. Организационно-правовые формы и структура коммерческих банков	432
10.2. Банковские операции	447
10.3. Развитие банковской системы России	475
Глава 11. Банк на рынке валютных операций	513
11.1. Валютные операции и порядок их осуществления	513
11.2. Валютное регулирование и валютный контроль	525
Приложение	537

От автора

Деньги, кредит, банки являются неотъемлемыми категориями товарной системы хозяйства. Их функционирование позволяет соединить в непрерывный процесс производство, распределение, обмен и потребление общественного продукта. С переходом российской экономики к рыночным отношениям изменилось теоретическое и практическое представление об этих важнейших и многоплановых экономических понятиях, требующих постоянного исследования и совершенствования.

Предлагаемое вниманию читателей учебное пособие подготовлено в соответствии с требованием Государственных образовательных стандартов. В нем на основе общеизвестных теоретических концепций и конкретных практических материалов рассматриваются и анализируются основные тенденции развития денег, денежного обращения, инфляции, кредита, банковской системы. Большое внимание в работе уделено вопросам функционирования валютных систем зарубежных стран, конвертируемости национальных валют, совершенствованию банковской системы Российской Федерации.

Данное пособие написано в соответствии с курсом с аналогичным названием, который представляет собой самостоятельный раздел экономической науки, изучает сферу обращения через деньги, кредит и банки, базируется на экономической теории и исследованиях западных и российских ученых. Материал хорошо структурирован и дает комплексное представление об основных элементах, составляющих денежно-кредитную систему. В конце каждой главы даются контрольные вопросы и тесты для закрепления теоретического материала, а также темы рефератов и список литературы, с которой студенты могут ознакомиться самостоятельно.

При подготовке книги автор использовал как собственный опыт преподавания данной дисциплины, научные исследования в области денег, кредита и банков, так и известные монографии и работы западных и российских экономистов. Основой для написания послужили лекции по учебному курсу «Деньги, кредит, банки», которые читались автором в течение ряда лет в Московском университете МВД России и других вузах.

В настоящем издании учтены все изменения, внесенные в последние годы в законодательные и нормативные документы, регламентирующие деятельность денежно-кредитной и банковской систем Российской Федерации.

Материалы, представленные в учебном пособии, необходимы специалистам любой направленности, которые должны будут компетентно решать не только задачи, относящиеся к их специализации, но и связанные с ними общеэкономические проблемы. В соединении с ранее полученными знаниями данный курс формирует общие взгляды будущих экономистов на суть, значение и направление использования денег, кредита и банков в экономическом развитии любого государства и обеспечивает подготовку специалистов широкого профиля.

Знание не только теоретических основ денег, кредита и банков, но и главных закономерностей их развития, а также проблем, существующих в данной области, позволит будущим специалистам более профессионально принимать управленческие решения, которые будут влиять на все сферы национальной экономики.

Раздел I

Деньги

- Глава 1. Происхождение и сущность денег. Роль денег в производственном процессе
- Глава 2. Денежная масса и денежный оборот: содержание и структура
- Глава 3. Денежная система и ее устройство
- Глава 4. Инфляция: формы проявления, причины, социально-экономические последствия
- Глава 5. Денежно-кредитная политика как инструмент государственного регулирования экономики
- Глава 6. Основы международных валютных и расчетных отношений

Происхождение и сущность денег. Роль денег в воспроизводственном процессе

1.1. Характеристика денег как исторической и экономической категории и их функции

Современный мир без денег представить просто невозможно. С ними неразрывно связаны все успехи мировой цивилизации. Они создали общество таким, каким мы его видим, с его достоинствами и противоречиями.

Английский политик У. Гладстон однажды пошутил, что «даже любовь не свела с ума такого большого числа людей, как мудрствование по поводу сущности денег».

Австрийский экономист К. Менгер подсчитал, что со времен Ксенофонта, Платона, Аристотеля и до начала XX в. (т.е. примерно за 2300 лет) в мире было опубликовано около 6 тыс. специальных работ по проблемам денег. В современном мире количество таких работ растет почти в геометрической прогрессии.

Деньги в жизни человеческого общества

На каждом крупном историческом этапе развития общества формировалось особое мнение о деньгах как важнейшем элементе общественной жизни. Упоминания о деньгах и их изображения встречаются во всех памятниках культуры с древнейших времен. У разных народов деньгами служили раковины, скот, камни, меха, люди и другие, подчас самые неожиданные экзотические предметы. Сегодня деньги предстают в виде как чувственно осязаемых монет и банкнот, так и конфиденциальной информации, скрытой на пластиковых карточках. Деньги могут лежать в банке и в кармане.

Почему все эти материальные предметы и нематериальные акты называются деньгами? Потому, что мы можем купить на них полезные для нас вещи, добиться оказания необходимой услуги, получить доступ к информации. Люди часто наделяют деньги магическими свойствами, приписывают им человеческие пороки и возможность исцелять больных. Из-за денег совершаются преступления, ими движется хозяйственный и духовный мир.

Что же такое деньги и чем они реально являются в жизни народов?

Начиная с глубокой древности люди пытались дать научный ответ на данный вопрос. С этой целью *Аристотель* (384—322 гг. до н.э.) — величайший мыслитель древности, ученик Платона, учитель и воспитатель Александра Македонского — науку о богатстве делил на «экономия» (к ней он относил вопросы искусства обретения полезных вещей) и «хрематистику», в которую включал искусство накопления денег. Главным мотивом человеческой деятельности он считал алчность: «Индивид... движим лишь одним пороком — алчностью. Вот почему он попирает закон и мораль. Он просто хочет больше иметь — материальных благ, престижа и власти». Аристотель утверждал: «Деньги стали деньгами (*nomisma*) не по своей внутренней природе, а в силу закона (*nomos*), и в нашей власти изменить это положение и сделать их бесполезными».

Интересное определение деньгам дал О. Бальзак: «Деньги — это шестое чувство, позволяющее наслаждаться пятью остальными».

Многие видные ученые прошлого и современности занимались и продолжают заниматься изучением природы, сущности и функций денег, но до настоящего времени так и не были выработаны единые взгляды на определение сущности и функций этой экономической категории.

Например, К. Маркс обосновал и развил теорию денег, исходя из трудового характера их стоимости. При этом, определяя деньги как всеобщий эквивалент, он рассматривал их не как техническое средство обмена, а как определенную форму производственных отношений между людьми, форму связи товаропроизводителей: «Деньги — это законченная форма всеобщего эквивалента, представленная благородными металлами — особым товаром, с потребительной стоимостью которого прочно срослась эквивалентная форма стоимости»¹.

Кэмпбелл Р. Макконелл, Стэнли Л. Брю пишут: «Металлические и бумажные деньги являются обязательствами государства и государственных агентов. Текущие счета представляют обязательства коммерческих банков и сберегательных учреждений»².

Современные авторы, например Л.Н. Красавина, уточняют: «Деньги по своей природе — не вещь, а исторически определенная форма экономических, т.е. общественно-производственных, отношений между людьми в процессе товарного обмена. Деньги — ис-

¹ Маркс К., Энгельс Ф. Соч. 2-е изд. Т. 46, ч. I. С. 87.

² Кэмпбелл Р. Макконелл, Стэнли Л. Брю. Экономикс. Т.1 и 2. М.: Республика, 1992.

торически развивающаяся экономическая категория: на каждом этапе товарного производства наполняется новым содержанием специфика производственных отношений, выраженных с помощью всеобщего стоимостного эквивалента. Это содержание усложняется с изменением условий воспроизводства и объективных критериев формирования общественно необходимых затрат труда и стоимости товаров. В докапиталистических формациях деньги выражали производственные отношения между обособленными товаропроизводителями, в условиях домонополистического капитализма — между товаропроизводителем и обществом, а при монополистическом капитализме — между товаропроизводителем и мировым рынком»¹.

По мнению А.Г. Грязновой, «деньги — экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой осуществляются общественные отношения»².

О.И. Лаврушин утверждает: «Деньги — экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения; деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средства обращения, платежа и накопления»³.

Итак, все вышеизложенное дает возможность сделать вывод: деньги — это то, что они делают. Все, что выполняет функции денег, и есть деньги. *Деньги* — это универсальный товар, обмениваемый на любые продаваемые товары и услуги и пригодный для расчетов и платежей. Им присущи следующие свойства:

- *неподдельность*, заключающаяся в сложности изготовления;
- *удобство пользования*, достигаемое за счет портативности, различаемости, узнаваемости денежных знаков;
- *износостойкость*, позволяющая использовать деньги в течение продолжительного времени;
- *делимость*, проявляющаяся в способности денежных единиц делиться на части, что создает возможность размена крупных денег на мелкие;
- *однородность*, выражающаяся в том, что деньги одного и того же достоинства должны обладать равной покупательной способностью вне зависимости от формы, в которой они представлены.

¹ Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2001.

² Грязнова А.Г. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. М.: Финансы и статистика, 2004.

³ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2003.

Начнем изучение денег с анализа их происхождения и сущности.

**Деньги
как историческая
и экономическая
категория**

Как историческая категория деньги являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением товарообмена и как производное от этого обмена. Роль денег сводится к функциям посредника обмена между разными товарами, т.е. исторически деньги — это товар особого рода: посредник обмена, знак стоимости. Одним из первых товаров-посредников во многих странах был скот. Это следует из того, что на многих языках мира деньги и скот обозначаются одним словом или схожими словами, имеющими общий корень. Так, богатство героев эпоса Гомера и древнегерманских племен измерялось количеством голов скота. А когда исследователь Африки Ливингстон говорил местным жителям о богатстве королевы, они спрашивали его: «А сколько коров у королевы? Больше, чем у нашего вождя, или нет?».

Товаром-посредником были также меха, зерно, медь, серебро и др. В итоге роль денег закрепились за золотом.

Золоту присущи особые специфические свойства, которые только его могут сделать мировыми деньгами, а именно то, что золото со временем не портится. Оно может храниться очень долго, не меняя своего качества и веса. Его можно путем взвешивания отмерять в любом количестве. На цену золота влияет только один фактор: количество золота в мире. В отличие от природных драгоценных камней стоимость золота зависит от его количества и остается неизменной, в каком бы виде оно ни предлагалось. Это постоянство цены золота и сделало его мериллом для оценки стоимости всех других товаров. Поэтому золото стало использоваться в качестве мировых денег.

Первые золотые монеты (считайте, первые настоящие деньги) появились в Лидийском государстве в 500-х гг. до н.э.

В России единая система денег была создана в период регентства Елены Глинской (1534—1538), матери Ивана Грозного. В основу ее был положен рубль (68 г серебра), который состоял из 100 копеек (вес — 0,68 г серебра).

Одна копейка равнялась двум деньгам по 0,34 г серебра или четырем полушкам по 0,17 г серебра.

Первый же в России рубль появился в XIII в. Слово «рубль» произошло от названия «рублевая гривенка». Предполагают, что рублевая гривенка изготавливалась так: отливался узкий длинный слиток серебра, который затем зубилом рубился на части (гривны). Эти гривны называли рублевыми, или просто рублями.

Как экономическая категория деньги представляют собой средство платежа, измерения стоимости товаров и услуг и накопления этой стоимости.

Существуют две концепции появления денег:

- *рационалистическая* — происхождение денег как результат соглашения между людьми, которые поняли, что для дальнейшего развития общества необходимо иметь товар особого рода;
- *эволюционно-историческая* — происхождение денег как длительный исторический процесс развития экономического сотрудничества, как результат совершенствования процесса обмена.

Большинство экономистов склоняются к эволюционно-исторической концепции. Деньги возникают при определенных условиях ведения производства и экономических отношениях в обществе.

К *предпосылкам появления денег* относятся:

- переход от натурального хозяйства к товарному производству;
- возникновение частной собственности;
- появление государства как основы институционального устройства, формирующего национальную экономику.

Любой обмен товарами предполагает эквивалентность, что требует соизмерения разных по виду, качеству, назначению товаров, а для соизмерения товаров необходима общая основа. Такой основой является ценность (стоимость) товара, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в нем. Возникает необходимость количественно измерять труд или ценность, т.е. появляется понятие меновой ценности. **Меновая ценность** — это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

Развитие товарообмена проходило эволюционным путем — изменения форм стоимости (табл. 1.1).

Таблица 1.1. Эволюция форм стоимости

Форма стоимости	Характеристика
Простая, или случайная Полная, или развернутая	Обмен носил случайный характер. Один товар выражал свою ценность в другом противостоящем ему товаре Вызвана первым крупным разделением труда. Товар, находящийся в относительной форме стоимости, противопоставлен множеству товаров-эквивалентов
Всеобщая	Появилась, когда из множества товаров-эквивалентов выделился один товар, играющий на местном рынке роль эквивалента
Денежная	С возникновением денежной формы стоимости весь товарный мир разделился на две части: товар и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента, т.е. деньги

Исторически первой была *простая, случайная, единичная форма стоимости*. Это ее тройное название обусловлено уровнем развития обмена, находившегося в зачаточном состоянии, осуществляющегося в единичных актах, происходивших случайно и в простейших формах. При этом один товар играл относительную роль, поскольку соотносил свою стоимость со стоимостью другого, на который обменивался, в то время как другой товар играл эквивалентную роль, ибо измерял собой стоимость первого товара, предложенного в обмен на него¹.

Первое крупное разделение труда (отделение скотоводства от земледелия) способствовало тому, что обмен из случайного явления превратился в регулярный процесс. Именно в этот исторический период возникает форма стоимости, получившая название *полной*, или *развернутой*. Один товар (скот и продукты животноводства) играл относительную роль, а все другие (продукты земледелия и ремесла) — эквивалентную. Таким образом, один товар, выполняющий относительную роль, как бы развертывал свою стоимость в ряде товаров-эквивалентов.

Продолжением развития развернутой формы стоимости стало появление *всеобщей формы*. При данной форме все товары местного рынка (за исключением одного) играли относительную роль, а один товар, как исключение, выступал в качестве их эквивалента. Применительно к данному рынку такой товар является всеобщим эквивалентом всех остальных товаров. Выдвижение того или иного товара на роль всеобщего эквивалента происходило стихийно, естественным путем, вследствие его более регулярного появления на соответствующем рынке.

При выделении из общей массы товаров, обмениваемых на достаточно обширном рынке, одного товара, выполняющего роль всеобщего эквивалента, появляются деньги и соответственно новая форма стоимости — *денежная*.

Деньги — это не вещь, а, как и любой товар, общественное отношение. Как эквивалентная форма стоимости они служат *воплощением стоимости вообще, абстрактного труда и общественного труда*. В этом и заключается сущность денег.

Деньги являются товаром прежде всего по своему происхождению: они стихийно выделились из всей массы товаров в результате развития товарообмена. Кроме того, наличие денег вызвано:

- 1) необходимостью учета результатов хозяйственной деятельности не только в натуральных показателях, но и в стоимостных;
- 2) существованием различных форм собственности.

¹ См.: *Шегорцов В.А., Таран В.А.* Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под ред. проф. В.А. Шегорцова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. С. 7.

Таким образом, деньги являются одним из элементов товарного производства, в связи с чем их роль в развитии экономики существенна и заключается в следующем:

- формировании цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства; установлении ценовых пропорций;
- обслуживании обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;
- формировании эффективной структуры производства в экономике;
- создании стимулов для повышения производительности труда работников;
- оценке результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
- перераспределении вновь созданной стоимости;
- развитии экономической интеграции между странами на основе взаимного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства.

Однако следует различать понятия «деньги» и «денежный товар». Они совпадали только на определенном этапе развития обмена, когда обращались серебряные и/или золотые деньги. Денежный товар — это лишь частное проявление денег.

Деньги имеют *товарное происхождение*: они произошли из товарного мира в процессе развития товарного обмена. Первоначально деньги являлись особым товаром, имели товарную природу. Постепенно золото утратило функции денежного товара, произошла его демонетизация. Функции всеобщего эквивалента стали выполняться бумажными и кредитными деньгами. Современные деньги также не имеют товарной природы. Именно деньги, не являющиеся товаром, «лицетворяют сущность денег, их внутреннюю природу. Деньги — как деньги, а не как товар — нужны только для того, чтобы купить товар¹.

Вопрос о происхождении денег представители различных теоретических школ связывают с процессом развития обмена. Исследовать происхождение денег — значит исследовать развитие торговли, обмена, возникновение того этапа человеческой цивилизации, который известный экономист и философ Ф. Хайек назвал «расширенным порядком человеческого сотрудничества».

На ранних этапах формирования товарных отношений обмен уже существовал, но происходил без помощи денег: отдавали один товар — получали вместо него другой.

¹ *Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов / Е.И. Жуков, Н.М. Зеленкова, Л.Т. Литвиненко / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. С. 8.*

Применение единого средства обмена, используемого в качестве одной стороны в каждой сделке, делает процесс обмена товарами и услугами более эффективным. Чтобы лучше понять все возможные выгоды от использования единого средства обмена, можно рассмотреть систему бартерной экономики.

Бартерная экономика — экономика, в которой не существует единого общепринятого средства обмена и товары обмениваются непосредственно друг на друга, т.е. необходимо двойное совпадение желаний. С учетом этого можно определить деньги как всеобщий стоимостный эквивалент.

Сформулировать четкое и полное определение «денег» — практически невыполнимая задача. Связано это с многообразием их функций и форм, которые постоянно расширяются. Приведем некоторые из определений денег:

- 1) это все то, что принимается в обмен на товары и услуги;
- 2) это то, что они выполняют;
- 3) это продукт соглашения между людьми.

Функции денег Функции (от *лат.* function — исполнение) характеризуют особенности использования денег. Их можно рассматривать как формы проявления сущности денег. Функциям денег присуща стабильность, они мало подвержены изменениям, в то время как роль денег в различных условиях хозяйственной деятельности может меняться.

В западной экономике выделяют три функции денег: средства обращения или обмена (покупки товаров или услуг, а также уплаты долгов); средства измерения стоимости (учетная функция); средства сохранения (накопления) стоимости (накопительная функция)¹.

Среди российских экономистов преобладает концепция, согласно которой деньги выполняют пять основных функций:

- меры стоимости (соизмерения стоимости);
- средства обращения (покупательного средства);
- средства накопления (сбережения);
- средства платежа (платежного средства);
- мировых денег.

Охарактеризуем каждую из данных функций.

1. Мера стоимости. Величина стоимости товара измеряется посредством приравнивания их к определенному количеству денежного товара. Такой единицей при золотом стандарте является определенное весовое количество золота, принятое за денежную единицу в

¹ Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и кредитно-денежная политика: Пер с англ. Л., 1991. С. 12, 26, 28.

той или иной стране, т.е. масштаб цен. Он устанавливается государством в законодательном порядке и показывает, сколько граммов золота содержится в одной денежной единице. В настоящее время функцию меры стоимости выполняют бумажные деньги без всякого золотого обеспечения.

В функции меры стоимости деньги используются для выражения стоимости и полезности (ценности) товаров и других благ путем установления их цен.

Ценой товара или услуги называется денежное выражение стоимости и полезности вещи. В Соединенных Штатах цены назначаются в долларах, следовательно, единицей счета является доллар. В России единица счета — рубль.

Деньги рассматриваются как универсальное денежное средство в пределах единой денежной системы (пропорции обмена — курсы валют). Однако цены не всегда выражаются в единицах национального средства обмена. В периоды высокой инфляции, когда цены при выражении их в местной валюте меняются слишком быстро, они зачастую назначаются в валюте других государств. Например, в Германии во время нарастания инфляции, в период 1922—1923 гг., фирмы и магазины назначали цены и вели свои счета в долларах. Однако сами платежи производились с помощью внутреннего средства обмена — немецкой марки.

Аналогичное положение сложилось в России в начале 1990-х гг., когда цены на многие услуги, жилье, товары коммерческими организациями давались в долларах, а платежи совершались в рублях по общему курсу. Непригодность рубля для измерения ценности вещей и услуг объясняется высокими темпами инфляции, быстрым изменением ценности самих денег.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе *масштаба цен* — весового количества (массы) металла, закрепленного за денежной единицей.

Сначала масштаб цен складывался стихийно: это были меры веса денежного металла. Позднее признанный масштаб цен закрепляется государством и становится официальным. После Второй мировой войны по соглашению между большинством индустриально развитых стран масштаб цен служила официальная цена золота, установленная казначейством США в 1934 г. (35 долл. за тройскую унцию, равную 31,1 г чистого золота). В связи с валютными потрясениями официальный масштаб цен утратил свое значение и с середины 1970-х гг. перестал публиковаться. В ряде стран сохраняется как официальная величина денежной единицы, которая определяется либо законодательным путем, либо косвенно на основе валют-

ного курса по отношению к валютам других стран. Россия отменила официально установленное золотое содержание рубля в 1992 г., став членом Международного валютного фонда (МВФ).

2. Средство обмена (обращения). Эту функцию деньги выполняют в процессе товарного обращения, происходящего по формуле $T-D-T'$. Они являются посредником обмена. Такая их роль позволяет заменить денежный товар (металл) знаками стоимости (бумажными деньгами). Необходимо лишь придать им общественную значимость, гарантию их признания, что обеспечивает силой своей власти государство и закрепляет это в законодательном порядке.

С. Фишер пишет по этому поводу: «Существенная выгода от использования общепринятого средства обмена состоит в том, что оно сокращает время обмена товара на товар и, следовательно, экономит ресурсы, которые могут быть использованы или на производство дополнительного количества товаров, или на отдых»¹.

Обменивая свой товар на универсальный товар в виде денег посредством его продажи, вы избегаете поисков тех редких обладателей нужного вам товара, которые согласятся на прямой обмен. В то же время вы приобретаете в виде оплаты за свой товар универсальное средство покупки других товаров.

Преимущества использования денег по сравнению с натуральным обменом огромны. Издержки обмена были бы намного больше, а общественное богатство намного меньше, если бы не существование денег в роли посредника при обмене.

В единстве функций денег как меры стоимости и средства обращения проявляется сущность денег.

3. Средство накопления (образования сокровищ). Развитие товарного производства и обмена требует накопления денег. В условиях металлического денежного обращения данная функция выполняла важную экономическую роль — стихийно регулируется количество денег в обращении: с расширением масштабов производства и обмена часть денег начинает из сокровища уходить на рынок и выполнять функцию средства обращения; если же производство и обмен сокращаются, часть денег, ставшая излишней, уходит с рынка и оседает в форме сокровища.

Надо заметить, что в условиях инфляции, когда деньги перестают быть ориентиром для измерения ценности вещей (поскольку ценность самих денег меняется), деньги в национальной валюте теряют способность быть средством сбережения. На эту роль в такой ситуации претендует иностранная валюта. Так, в России в июне

¹ Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М., 1993. С. 474—475.

1995 г. иностранные депозиты составили 45% денежной массы. Хранение национальной валюты стало формой сбережения населения в начале 1990-х гг. В 2007 г. вклады населения в банках увеличились на 35,6% до 5131,5 млрд руб. (в 2006 г. на 38,2%). Доля Сбербанка в общем объеме сбережений физических лиц составила 53,4%. Структура депозитов населения в зависимости от сроков размещения отражает инвестиционные предпочтения и ожидания вкладчиков. В 2007 г. продолжалась тенденция увеличения доли средств, размещаемых населением в долгосрочные депозиты. В результате на 1 января 2008 г. депозиты свыше 1 года составили 62,6% средств физических лиц, размещенных в банковской системе.

Особенность данной функции в том, что образуются сокровища, когда агенты обращаются к золоту или эстетической форме сокровищ (покупка картин, антиквариата). Чаще всего эта функция не обособлена, а рассматривается как составная часть функции денег как средства платежа.

4. Средство платежа. С развитием товарного обмена возникает своеобразная его форма: отчуждение товаров может быть отделено по времени от реализации его цены, т.е. товары могут быть проданы в кредит. Несовпадение во времени покупок и продаж порождает функцию денег как средства платежа. Современное состояние функции характеризуется тем, что сохраняя стоимость деньгам помогает широко распространенная кредитная система. Экономические агенты в настоящее время не считают нужным хранить деньги в наличной форме, а предпочитают помещать их в прибыльные активы (депозиты), ценные бумаги (акции и облигации), приносящие их владельцам определенное возмещение утраченной стоимости.

В момент погашения долга деньги выступают как средство платежа. По мере расширения товарно-денежных отношений наличные деньги стали заменяться векселями, т.е. долговыми обязательствами, выдаваемыми отдельным лицам.

Вексель — это особый вид письменного обязательства узаконенной формы, дающий право владельцу требовать по истечении срока с лица, выдавшего это обязательство, уплаты указанной в нем денежной суммы.

Вексель вошел в широкую практику в связи с развитием коммерческого кредита, который предоставляют друг другу товаропроизводители. Впоследствии банки стали учитывать векселя и сами выдавать банкноты.

Банкноты — банковские билеты, долговое обязательство банка, разновидность бумажных кредитных денег. Долговые обязательства,

переходящие из рук в руки до наступления срока платежа, фактически выступают в роли денежного средства.

В экономической литературе, особенно в работах зарубежных авторов, нередко признается выполнение деньгами в обороте лишь одной функции — средства обращения вместо двух функций — средства обращения и средства платежа. В данном случае принимается во внимание сходство операций по передаче денег в оплату товаров и долгов. Но при этом игнорируется то, что, несмотря на сходство указанных операций, между ними имеются существенные различия. Например, при реализации товара на условиях немедленной его оплаты между участниками не возникают кредитные отношения. В то же время при оплате долгов между участниками операций они существуют. Именно эти обстоятельства, учитывающие различный характер отношений между участниками денежного оборота, обуславливают обоснованность выделения в денежном обороте двух функций.

Несмотря на различия функций денег, между ними существует тесная взаимосвязь, обусловленная их сущностью. Так, функции меры стоимости реализуются в функциях средства обращения и средства платежа. Вместе с тем деньги могут попеременно выполнять функции средства обращения и средства платежа, а также служить средством накопления. В свою очередь, денежные накопления могут быть использованы как средство обращения и средство платежа. При этом функции средства обращения и платежа определяют в стране размеры общей денежной массы, а функция накопления напрямую связана с кредитно-денежной политикой государства¹.

5. Мировые деньги. Здесь речь идет о такой функции, когда полноценные деньги выступают в виде слитков благородных металлов. Международные расчеты производятся преимущественно путем зачета банками взаимных долговых обязательств. Необходимость в использовании непосредственного денежного металла возникает только в случае нарушения баланса платежей. Поэтому существует объективная заинтересованность в создании резервного фонда мировых денег. В мировом обороте деньги функционируют как всеобщее платежное и покупательное средство, а также как общественная материализация богатства.

Традиционно мировыми деньгами служило золото, и так было до 1944 г. (Бреттон-Вудское соглашение). Резервной валютой был признан доллар США, которому присваивались те же функции, что и золоту. К началу 1970-х гг. накопились противоречия, что поро-

¹ Щегорцов В.А., Таран В.А. Указ. соч. С. 18.

дило бегство от доллара к золоту, несмотря на фиксированную цену 35 долл. за унцию. Рыночная цена золота в 1972 г. составила 58 долл., в 1974 г. — 159 долл. В 1975 г. Ямайская конференция провозгласила окончательный уход от золота. Основной валютой стали кредитные деньги — специальные права заимствования (Special Drawing Rigts — СДР). В качестве резервных валют были объявлены марка, франк, английский фунт. МВФ распродал свой запас, а все страны — члены МВФ получили эквивалентную долю в СДР.

Исторически функции денег появились в той последовательности, в которой они изложены в данном параграфе, причем две первые функции появились одновременно.

1.2. Виды и формы денег, особенности их трансформации

Использование денег — любого предмета, который является общепризнанным в качестве средства платежа за товары, услуги и долги — значительно упрощает обмен.

Функционирование современной экономики невозможно без общепринятого средства обмена. Многие тысячелетия назад из массы товаров выделилась группа или даже один товар, который стал играть роль посредника в обменных операциях. У некоторых народов богатство измерялось численностью голов скота, и стада пригонялись на рынок для оплаты предполагаемых покупок (латинский корень слова «капитал» — *capus*, т.е. голова, штука). В России обменные эквиваленты назывались «кунами» — от меха куницы. Древние эквиваленты поражают воображение: табак и кожи, бусы из раковин, вино и рабы, пиво.

Так сложились зародышевые формы денег.

Золото и серебро в роли денег

Стихийное развитие товарных отношений привело к тому, что в конечном счете роль денег как орудия опосредования обмена всех товаров прочно и надолго закрепилась за драгоценными металлами — серебром и золотом.

С совершенствованием технологий обработки металлов монеты начали чеканить из серебра и золота. Их общепризнанность в роли денег обеспечивалась тем, что они сами по себе были товаром, имели внутреннюю ценность. Самой удобной формой монеты оказалась круглая.

Каков механизм стихийной эволюции товаров-посредников, чем он предопределяется?

Здесь действует закон естественного отбора и приспособления естественных свойств денежных товаров к общественным потребностям. Как писал в начале XVIII в. ирландец Р. Кантильон в своем труде «Очерк об общей природе торговли», который был опубликован в 1755 г., «золото и серебро, и только они, малы по объему, одинаково добротны, легки в перевозке, не оставляют отходов при размене, удобны для хранения, красивы и блестящи в предметах, которые из них изготавливают, и могут использоваться до бесконечности»¹.

Таким образом, драгоценные металлы обладают рядом естественных свойств, которые делают их наиболее пригодными для выполнения общественных функций всеобщего эквивалента:

1) *однородность* — два куска одного и того же благородного металла одинакового веса ничем не отличаются друг от друга, имеют равную стоимость; поэтому для выражения стоимости товаров лучше всего подходит такой товар, все экземпляры которого качественно одинаковы и различаются лишь количественно, по весу;

2) *делимость* — благородные металлы в отличие от иных денежных материалов (мехов или скота) делятся на части без потери стоимости, что весьма важно для денежного товара, который призван обслуживать обмен товаров самой различной стоимости;

3) *безотходность* — данное свойство тесно связано с предыдущим: в случае деления денежного материала общая стоимость не уменьшается, нет и отходов, более ценных и менее ценных частей;

4) *портативность* — деньги удобны в пользовании тогда, когда они имеют малый вес, следовательно, их можно легко носить; например, весьма небольшие, легко переходящие из рук в руки весовые количества серебра (и особенно золота) имеют высокую стоимость и потому способны обслуживать обращение крупных масс сравнительно дешевых товаров;

5) *удобством транспортировки* — деньги удобны в пользовании тогда, когда их легко спрятать;

6) *сохраняемостью (износостойкостью)* — благородные металлы не подвержены порче и связанной с ней потере стоимости, их не ест тля, ржа и пр.;

7) *универсальностью* как средство накопления, сокровище — драгоценные металлы служат средством накопления независимо от политического строя, установившегося в стране, изменения государственных границ, перемещения из страны в страну.

¹ Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М.: Дело Лтд, 1994.

Таким образом, в результате естественного отбора денежных материалов роль денег на длительное время закрепляется за драгоценными металлами.

Единицей счета стал вес, что, конечно, удобнее, чем измерение в штуках. Оставалось решить проблему надежности и достоверности весовых количеств денежного металла. Выход был найден посредством чеканки монет, т.е. слитков металла строго определенной формы, веса и достоинства. Монеты стали узаконенным средством обращения и платежа. Так в ходе исторического развития первоначально сложилась система металлического денежного обращения.

Биметаллизм и монометаллизм Вначале существовала система биметаллизма (XVI—XVIII вв.), означающая обращение на равных основаниях двух металлов — золота и серебра, между которыми установилось фиксированное соотношение.

Биметаллический стандарт, или *биметаллизм*, представляет собой денежную систему, где совместно обращаются золотые и серебряные монеты, между которыми установлен фиксированный курс обмена. Как и всякая денежная система, биметаллизм включает определенные институциональные соглашения¹.

Институциональные соглашения основываются на двух составляющих: на законе о чеканке и законе о денежном обращении. Власти могут разрешить свободную чеканку монет из одного или обоих металлов.

Свободная чеканка золотых и серебряных монет является необходимым, но не достаточным условием биметаллического стандарта. При свободном денежном обращении, либеральном экспорте и импорте обоих металлов монета становится неограниченным законным платежным средством. Соответственно биметаллизм обладает следующими характеристиками:

- свободная чеканка монет;
- неограниченное обращение монет и благородных металлов;
- фиксация обменного курса между двумя металлами.

Если все три условия соблюдены, биметаллизм называют системой двойного стандарта, или системой двойных валют. В чистом виде он существовал в США и Латинском валютном союзе в XIX в. Вариация описанных условий дает различные денежные системы. Когда только один металл разрешен к чеканке монет и его обращение не ограничено, то биметаллизм становится *монометаллизмом*. Великобритания ввела монометаллизм в 1816 г. Если оба металла

¹ <http://www.forextimes.ru/article/a20997.htm>.

могут обращаться без ограничений, но только один разрешен к чеканке, то система носит название «хромой» (или «горбатый») *биметаллизм*. Он функционировал в Великобритании с 1774 по 1816 г., во Франции, Германии и США — после 1873 г.

Наконец, последний вариант — это *чеканка монет из обоих металлов и свободное обращение одного из них*. Курс торговых денег, которые образуются таким образом, устанавливается рынком самостоятельно. Торговые деньги обращались в средневековой Европе, а также в Германии, Австрии и Нидерландах до безвозвратного перехода на золотой стандарт.

Золото и серебро всегда шли рука об руку в мире денег. В Римской империи обращались как золотые, так и серебряные монеты. В Европе начиная с раннего Средневековья основу национальных денежных систем составляло только серебро. В XIII в. золотые монеты, ходившие в обращении в Византии и мусульманском мире, вновь вернулись в Западную Европу. Однако их было очень мало, и оценивались они в номинале серебряных монет (чаще всего в марках). После завоеваний в Новом Свете золото в XVI в. хлынуло на европейский континент. Европейские правительства начали устанавливать официальный курс обмена между золотом и серебром. Из-за того что среди властей Европы не было единого мнения насчет оптимального курса обмена, время от времени возникало спекулятивное движение металла из одних стран в другие. Для предотвращения спекуляций правительства периодически корректировали официальный курс.

Первые две трети XIX в. мировая валютная система разделялась на три блока. В зависимости от типа металлического стандарта различались золотой и серебряный монометаллизм, а также биметаллический стандарт.

В золотой блок входили Великобритания, Португалия, а также большинство британских колоний и доминионов.

В серебряном блоке состояли Пруссия, Россия, Австрия, Нидерланды, Дания, Норвегия, Швеция, Мексика, Китай, Индия и Япония.

Ядро биметаллического блока образовывали США и Латинский валютный союз, действовавший с 1865 г., во главе которого стояла Франция. В него входили также Бельгия, Италия, Швейцария, Папская область и Греция. Аналогичная денежная система применялась в Болгарии, Румынии, Испании, Финляндии, которые формально в союз не входили.

Общий денежный стандарт, а также параллельное обращение монет из разных стран в рамках одного блока обеспечивали стабильность валютных курсов внутри каждого блока. Однако между

самими блоками стабильность валютного курса не наблюдалась: цена золота и серебра по отношению друг к другу постоянно изменялась. С 1800-х по 1870-е гг. колебания обменного курса были относительно небольшими. Как только появлялось новое месторождение золота, цена на него в серебряном эквиваленте падала, а когда находили серебряные залежи, то снижалась цена серебра. Колебания курсов приводили к интересному явлению: из денежного обращения попеременно вытеснялось то золото, то серебро. В 1850-х гг. в Калифорнии, Австралии и Неваде обнаружилось обширные золотые россыпи, и подешевевший металл хлынул в страны биметаллизма. Из него чеканились полноценные золотые монеты, которые по официальному курсу обменивались на серебряные монеты. Странам с золотым монометаллизмом (прежде всего Великобритании) оказалось выгодно менять свое золото в Париже для обслуживания долгов странам серебряного монометаллизма.

В связи с тем, что поддерживалось свободное денежное обращение, в странах Латинского валютного союза золото «вымывало» серебро. Действовал закон денежного обращения, открытие которого приписывают британскому банкиру XVI в. Т. Грэшему: «Худшие деньги вытесняют лучшие».

Согласно этому закону из обращения исчезают деньги, рыночная стоимость которых повышается по отношению к «плохим» деньгам и официально установленному курсу. Они припрятываются дома, оседают в сундуках и банковских сейфах. В истории много тому примеров. Одним из них является попытка на Руси в XVII в. при царе Алексее Михайловиче ввести в обращение медную монету. Стараясь поправить экономическое положение после войны, правительство начало чеканку медных денег и прощало им принудительный курс.

В результате значительно выросла рыночная цена серебряного рубля по сравнению с номинальной, серебро начало исчезать из обращения, стремительно выросли товарные цены, что и вызвало бунты населения, получившие название «медные бунты». Нормализация положения была достигнута только после изъятия медных денег из обращения.

Но в 1870 г. в США находят большие месторождения серебра, и его приток подрывает репутацию благородного металла. Многие страны, включая Германию, с 1871 г. демонетизируют серебро и вводят золотой монометаллизм. Чуть ранее большинство делегатов Парижской конференции 1867 г. проголосовало за придание золотому стандарту международного статуса. Теперь серебро начинает вытеснять золото в странах биметаллизма.

Таким образом, биметаллизм де-факто превращался то в золотой, то в серебряный монометаллизм. Такая система впоследствии была названа альтернативным стандартом, поскольку на практике из обращения исчезал тот металл, ценность которого в данный момент времени была завышена.

Многие экономисты полагают, что биметаллизма как такового не существует, а есть лишь система переключения между двумя монометаллическими стандартами. Серебряный доллар больше не чеканится.

Особых неприятностей циклические изменения в денежной системе не приносили, пока объем международного движения капитала не превысил размеры накоплений драгметаллов в странах биметаллизма. Встал вопрос: как ограничить стихийную игру рынка и укрепить денежную систему? Ответы были самыми разными. Наиболее простое и очевидное решение — отменить фиксированный курс обмена между двумя металлами. Один ученый из Ганновера, где такая система просуществовала до 1857 г., назвал одновременное обращение двух металлов без официального обменного курса системой параллельных валют, чтобы отличить ее от классического биметаллизма. В Латинском валютном союзе с 1873 г. прекратили чеканить серебряные монеты, а неограниченный прием серебра в качестве платежа упразднили. По сути дела, власти решили постепенно переходить от биметаллизма к монометаллизму.

В 1871 г. Япония объявила о введении золотого стандарта, но вследствие нехватки золота и постоянного бюджетного дефицита перешла на биметаллизм. Вскоре после победоносной войны с Китаем Япония получила огромную контрибуцию — 38 млн ф. ст., обеспеченных британским золотом. Именно эти средства и позволили учредить в 1897 г. «золотую» иену.

С 1893 г. в Индии перестал действовать серебряный стандарт. Вместо него был введен золотой монометаллизм, однако сделано это было косвенным образом: индийские рупии по фиксированному курсу обменивались на «золотой» фунт стерлингов. Так постепенно шло создание стерлингового валютного блока.

В Российской империи уже длительное время велась подготовка к денежной реформе. Французские власти и деловые круги призывали правительство Александра III ввести серебряный монометаллизм или, еще лучше, биметаллизм. Однако, несмотря на все препятствия (Франция являлась основным кредитором России), С. Витте в 1897 г. ввел в России золотой стандарт. Между

тем в Европе и Северной Америке полным ходом шел распад биметаллической системы. Сначала биметаллизм превратился в хромой стандарт, а затем отказались и от него. С 1900 г. оплата ценных бумаг в США предусматривалась только в золоте, а чеканка серебряного доллара остановилась. Чтобы обеспечить плавный вывод серебра из денежного обращения Казначейство США ежемесячно производило его закупки. В связи с прекращением чеканки серебряных монет встал вопрос о роспуске Латинского валютного союза. Правительства стран-участниц обратились к Франции с требованием гарантировать возмещение хотя бы золотого содержания серебряных монет. Франция сделать это отказалась, и в 1890-е гг. союз прекратил свое существование, хотя формально он сохранялся до конца 1926 г.

Таким образом, в XIX в. на смену биметаллизму пришла система монометаллизма. Закрепление за ним монопольной роли денег называется также *системой золотого стандарта*. Для нее характерны: чеканка и обращение золотых монет, свободный обмен бумажных денег на золото в соответствии с установленным законом содержанием металла в денежной единице.

После введения золотослиткового и золотовалютного стандартов золотые монеты полностью ушли из обращения и золотое обеспечение было отменено. Итак, в современных условиях золото, а еще раньше серебро, перестало быть денежным товаром.

Виды и формы денег При анализе видов и форм денег рассматриваются готовые результаты их эволюции, дифференциации содержания выполняемых общественных работ по функциям. Иными словами, в основе выделения различных видов денег лежат различия в наборе выполняемых и доминирующих функций.

Видом денег называется подразделение денег по природно-функциональному признаку. Принято выделять три основных вида денег:

- товарные;
- символические;
- кредитные.

В рамках вида денег выделяются денежные формы.

Формой денег называется внешнее выражение (воплощение) определенного вида денег. Так, современные кредитные деньги имеют несколько форм воплощения:

- бумажные;
- депозитные;
- электронные.

Наконец, в рамках каждой современной денежной формы можно выделить несколько *платежных инструментов*, служащих для совершения конкретной покупки. Например, депозитные деньги включают такие платежные инструменты, как чеки, пластиковые карты и т.д.

Исторически существовало две формы денег — полноценные и неполноценные, затем добавились квазиденьги (табл. 1.2).

Таблица 1.2. Формы и виды денег

<i>Форма денег и квазиденьги</i>	<i>Вид денег и квазиденег</i>
Полноценные деньги	Металлические деньги: золотые и серебряные слитки; золотые и серебряные монеты
Неполноценные деньги	Бумажные деньги — казначейские билеты (наличные деньги) Кредитные деньги — банкноты (наличные деньги) Средства на счетах до востребования Разменные монеты
Квазиденьги	Кредитные деньги: векселя; чеки; банковские карты Депозиты срочные, сберегательные, в иностранной валюте Депозитные сертификаты Краткосрочные и среднесрочные государственные ценные бумаги

Полноценные деньги имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью. Товарные деньги — это вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве реального эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости.

Товарные деньги используются как средство обмена, а также продаются и покупаются как товар. Они имеют ту же ценность при торговле ими как обыкновенным товаром или при любом другом способе использования, какую они имеют в качестве денег. Яркий пример товарных денег — золото и серебро. Золотые деньги приобретают свою стоимость от стоимостной субстанции денежного товара, которая создается в сфере добычи золота. Наличие внутренней стоимости денег делает их независимыми от

рынка товаров, придавая тем самым абсолютную устойчивость. Только ее изменение вызывает изменение товарных цен. Для устойчивости обращения золотых денег необходимо, чтобы внутренняя стоимость, полученная в сфере производства золота и меновая стоимость его в сфере обращения, постоянно совпадали.

Неполноценные (символические) деньги — это средство платежа, их стоимость или покупательная способность в качестве денег превосходит издержки производства или ценность при альтернативном использовании. Современные деньги принимаются в качестве платежа еще и потому, что этого требует закон. Такие деньги являются законным средством платежа.

Законное средство платежа — это деньги, которые правительство провозгласило обязательными для приема при обмене и в качестве законного способа уплаты долга.

Квазиденьги, к которым относятся кредитные деньги (необращающийся документ с надписью «я вам должен такую-то сумму»), — это средства обмена, они представляют собой обязательства частного лица или фирмы.

Итак, товарные деньги можно назвать и полноценными деньгами, если товар, из которого они изготовлены, имеет одну и ту же стоимость в сфере обращения в качестве денег, а также и в сфере экономики в качестве богатства. Имея внутреннюю стоимость, полноценные деньги не зависят ни от других видов богатства, ни от рыночных условий.

Неполноценные деньги (бумажные и кредитные), покупательная способность которых превышает внутреннюю стоимость товара, выступают носителем денежных отношений. Покупательная способность этих денег определяется рыночными условиями.

Обращение бумажных денег включает в себя не только хождение тех, что выпускаются государственным казначейством с принудительным курсом (казначейских билетов), но и кредитных денег — долговых обязательств банков, т.е. банкнот и различных орудий безналичных расчетов.

Бумажные деньги имеют ряд отличий от других видов денег. Первые бумажные деньги появились в Китае в период правления императора Хина Тсюнга, в 806—821 г. н.э. На протяжении XIII—XIV вв. бумажные деньги получили широкое распространение на территории Китая, Монголии, Персии и Японии. Первые бумажные деньги выпускались из древесной коры, на них наносились различные знаки и печати, подтверждающие их покупательную способность. Китай стал первой ареной гиперинфляции вследствие чрезмерной эмиссии бумажных денег. По этой причине в 1455 г. хождение бумажных денег на территории Китая было запрещено.

Самые ранние выпуски банкнот были осуществлены в Стокгольме в 1661 г. В России бумажные деньги (ассигнации) впервые введены при Екатерине II в 1769 г.

Бумажные деньги создает государство в лице казначейства, а банкноты — частные банки, обладающие эмиссионной функцией. Бумажные деньги выпускаются для нужд государства.

Современные бумажные деньги *характеризуются тремя признаками:*

- неразменностью;
- наличием принудительного курса;
- беспроцентностью.

В настоящее время значительная часть неразменных денег в развитых странах выпускается в форме наличных денег. Около 95—97% общего объема составляют бумажные деньги, выпускаемые правительствами или центральными банками. Оставшаяся часть — 3—5% общего объема — выпускается в виде разменных монет, как правило, от лица казначейства.

Например, в США в 1999 г. объем наличных денег, находящихся в обращении, составлял 628,4 млрд долл., из них банкноты — 601,2 млрд долл., или 95,48%, а монеты — 4,52%.

Объем наличной денежной массы в обращении по эмиссионному балансу в РФ на 1 апреля 2008 г. составил 3 трлн 802 млрд руб. На эмиссионном балансе ЦБ РФ производится учет сумм денежных знаков, выпущенных в обращение и изъятых из обращения, а также хранящихся в резервных фондах. По структуре наличная денежная масса распределялась следующим образом: 3 трлн 781 млрд 530,8 млн руб. составляли банкноты и 20 млрд 786,1 млн руб. — монеты. Банкнот насчитывалось 5 млрд 885 млн экземпляров, а монет — 36 млрд 078 млн экземпляров.

Важнейшей основой признания современных денег *кредитными* является характер их происхождения и применения. Прежде всего заслуживает внимания то, что поступление кредитных денег в оборот и их изъятие из оборота происходит в результате осуществления кредитных отношений, складывающихся при выдаче банками ссуд заемщикам и при погашении ссудной задолженности заемщиками. Достаточно отчетливо кредитный характер современных денег проявляется и в процессах их функционирования, осуществления денежного оборота.

В современных условиях преобладающая часть денежной массы хранится на счетах в банках, и денежные обороты совершаются большей частью в порядке безналичных расчетов. Естественно, что в подобных операциях имеют место кредитные отношения между

банками и владельцами средств, хранящихся в банках. Точно так же кредитные отношения между банками и владельцами находящихся в банках средств существуют при перечислениях средств со счетов одних клиентов на счета других клиентов. В этих случаях погашается задолженность владельца средств банку, в котором они хранились, и возникает задолженность получателя тому банку, в который поступили средства.

Иначе говоря, хранение денег и их движение происходит на основе кредитных отношений, в которых применяются кредитные деньги. В равной мере кредитными деньгами являются в современных условиях бумажные денежные знаки. Они поступают в оборот и возвращаются в банк на основе кредитных отношений. Вместе с тем дополнительное поступление наличных денег в оборот из банка возможно в результате предоставления ссуды, сумму которой заемщик может получить наличными деньгами или зачислить полученную ссуду на свой счет в банке с последующим получением с этого счета необходимой суммы наличными деньгами.

Напротив, при поступлении от клиента наличных денег они зачисляются в кассу банка, а вкладчик становится на соответствующую сумму кредитором банка.

Таким образом, безналичные и наличные денежные единицы функционируют как кредитные деньги, представляющие собой совокупную денежную массу страны¹.

Рассмотрим теперь вопросы эволюции и трансформации одних вещественных форм денег в другие, более абстрактные, формы.

Способы платежа Исторически использовались три способа платежа: *пензаторный*, *хартальный* и *жиральный*.

При обращении действительных денег первоначально платежи производились с помощью взвешивания отдельных кусочков (слитков) руды соответствующего монетного сырья (медь, серебро, золото). Этот способ платежа получил название *пензаторный*. На данной стадии развития денежного хозяйства, чтобы осуществить платеж, следовало выполнить две операции: взвешивание и платеж. Это создавало определенные неудобства, повышало транзакционные издержки.

Позднее менялы на отдельных кусочках удостоверяли пробу и вес слитка, в итоге при обращении слитков отпадала необходимость взвешивать, а оставалась лишь потребность считать при обмене товара на деньги. На данной основе постепенно появились монеты.

¹ Ямпольский М. Современные кредитные деньги и регулирование денежной массы в обороте // Вестник Финансовой Академии. 2007. № 4.

Право чеканки монет определенного образца вначале принадлежало монетным дворам (открытая чеканка), а затем стало монополией государства (закрытая чеканка). В итоге платежи стали производиться путем передачи отчеканенных монет из рук в руки. Данный способ платежа получил название *хартальный*.

При хартальном способе вначале использовались полноценные монеты, основанные на монетном паритете, внутренняя стоимость которых совпадала с номиналом. Затем монетный паритет по мере развития монетного денежного обращения все больше стал нарушаться и обусловил разрыв между номиналом и внутренним содержанием монеты. Вначале этот разрыв, возникал стихийно из-за износа монет, а потом эмитенты монет стали использовать его сознательно. Особенно это проявилось, когда чеканка монет стала монополией государства. Являясь монопольным эмитентом монет, государство не имеет конкурентов в удовлетворении спроса на монеты, директивно устанавливает курс монеты.

Курс монеты — это отношение товарных единиц в расчете на одну монету, или, иными словами, покупательная способность монеты. При нарушении монетного паритета эквивалентность обмена нарушается, и эмитент монеты получает эмиссионный доход, получивший название *сеньораж*. Этот термин восходит ко времени металлического денежного обращения, и означал он оплату услуг монетного двора за чеканку монет. При бумажно-денежном обращении сеньоражем называют также прибыль, получаемую казной при оплате издержек эмиссии. Если не иметь в виду последующую инфляцию, то сеньораж приобретает вид инфляционного налога¹.

Чтобы иметь средство платежа, выпуск которого осуществляет правительство, гражданам приходится жертвовать определенным количеством товара из-за неэквивалентного обмена товара на деньги. Поэтому сеньораж равносителен налогу, взимаемому эмитентом денег. Величина данного налога равна сумме превышения номинала над реальной стоимостью металла, находящегося в законно обращающейся монете. При замене монетного денежного обращения нотальным и жиральным денежным обращением — величина сеньоража эмитента определяется разрывом между номиналом и обеспечением денег.

Если эмитентом денег могут быть и другие лица помимо государства, то спрос на деньги упадет и эмиссионный доход будет сокращаться. Если правительство снизит курс денег, уменьшив их

¹ См.: Бункина М.К., Семенов А.М., Семенов А.М. Макроэкономика. М.: ДИС, 2003.

обеспечение, то, несмотря на рост эмиссионного дохода государства, покупательная способность денег будет падать. Поскольку у правительства всегда есть соблазн получить эмиссионный доход, чтобы поправить дела казны, то выпуск денег ему доверять опасно. История развития денежного хозяйства в России и последствия денежных реформ, проводимых в стране, красноречиво это подтверждают.

Данная проблема исторически разрешилась независимостью центрального банка, который контролирует денежную базу и получает эмиссионный доход от эмиссии банкнот. Поскольку центральный банк не отвечает за состояние государственной казны, то у него меньше соблазна увеличивать эмиссионный доход. Чем дальше он удален от казны, тем больше заботится о доверии к банкнотам.

Таким образом, при хартальном способе платежа вначале использовалось монетное обращение, но постепенно оно стало вытесняться нотальным денежным обращением, представляющим обязательства казначейства и эмиссионных банков. Развитие депозитного денежного обращения сокращает потребность в банкнотах и банкнотном обращении.

На смену хартальному способу платежа пришел *жиральный*. При нем платежи совершаются путем трансферта по счетам в банке. Депозитные (жиральные) деньги — это более высокая степень развития денежного хозяйства. Для них характерно следующее: во-первых, утратилась абстрактная стоимость монетной субстанции денег — кредит как товар-услуга заменил золото в качестве всеобщего эквивалента; во-вторых, исчезла потребительская стоимость денежного товара; в-третьих, современным деньгам присущи лишь меновая стоимость и формальная потребительная стоимость в средстве платежа; в-четвертых, исчез такой элемент, как вещественность; в-пятых, долговое обязательство становится деньгами только тогда, когда приобретает особую форму движения и когда отвечает формообразующим признакам денег.

Более высокая абстрактность депозитных денег дает основание некоторым авторам считать их неравноценными банкноте или наличным деньгам. Современные деньги, не важно, в какой форме они представлены (наличной или безналичной), обладают ценностью благодаря своему обеспечению. Мы воспринимаем их как деньги не потому, что это результат договоренности, а потому, что они отвечают таким *формообразующим признакам денег*, как мера стоимости, средство обмениваемости, средство сохранения стоимости и обладание эластичностью.

Мера стоимости современных денег проявляется не напрямую к их внутреннему содержанию, как при пензаторном способе платежа, а опосредованно через их обеспечение. Чем выше курс современных денег, тем с большим успехом они справляются с этой ролью. Поскольку в качестве обеспечения денег выступает своеобразный товар «кредит-услуга», обладающий способностью к самовозрастанию, то современные кредитные деньги обладают свойством сохранения стоимости. Что касается эластичности современных кредитных денег, то она проявляется в их способности расширяться или сжиматься в зависимости от спроса.

Таким образом, природу современных денег можно объяснить на основе теории стоимости, проследив в процессе эволюции трансформацию платежных средств.

Поскольку эмиссия наличных денег монополизирована государством, потенциально наличные деньги могут выпускаться в любом количестве. Например, американская валюта в настоящее время обеспечена золотовалютными резервами только на 4—5%. Суммарное золотовалютное и товарное обеспечение американской валюты составляет не более 20—25%. Между тем данная ситуация не представляет реальной угрозы для денежного обращения США. Дело в том, что подавляющая часть наличной долларовой массы (около 60%) находится на руках нерезидентов США и равномерно распределена по всему миру. Большинство из держателей не имеют спекулятивных мотивов.

На протяжении второй половины XX в. значение бумажных денег в качестве средства платежа в развитых странах неуклонно снижалось. Это было связано с повсеместным замещением в платежном обороте наличных денег депозитными деньгами. Параллельно уменьшался и государственный доход от эмиссии наличных денег. Если в 1982 г. эмиссионный доход составлял (в % к ВВП): в США — 0,8, в Великобритании — 0,6, в Германии — 0,9, то в 1994 г. — соответственно 0,4, 0,3 и 0,5. В настоящее время вместе с активным развитием депозитной деятельности различных финансовых институтов, а также с появлением электронных денег ожидается дальнейшее сокращение потребности в бумажных деньгах.

Кредитные деньги В процессе развития рыночного хозяйства вследствие усложнения связей между его субъектами и увеличения временных границ между производством и реализацией товаров и услуг наиболее распространенной формой становятся кредитные деньги.

Существует такой вид денег, как *вексель* — долговое обязательство заемщика кредитору об уплате долга в определенный срок. В

соответствии с традициями советской, а позднее и российской политэкономической школы векселя относятся к кредитным деньгам. Действительно, в качестве кредитно-расчетного средства вексель выступает неким прообразом банкнот, а позднее — и бумажных денег. Однако в современной экономической теории векселя рассматриваются в большей степени как ценные бумаги, выступающие в качестве инструмента коммерческого кредитования, а не денег. В то же время значение финансовых векселей в денежном обращении России и других развивающихся стран в качестве расчетного средства достаточно высоко.

Первые упоминания о векселях относятся к 1160—1200 гг. В то время в Англии стали применять деревянные таблички в качестве средства кредитования. В XI—XII вв. векселя активно использовались в Италии во время проведения торговых ярмарок. В Российской империи законодательное оформление вексельного обращения связано с введением в действие Вексельного устава в 1729 г. В настоящее время форма векселя, порядок его выставления, оплаты, обращения, права и обязанности сторон регулируются нормами национального вексельного законодательства, которое основывается на Едином вексельном законе (ЕВЗ), принятом Женевской вексельной конвенцией в 1930 г.

Вексель как разновидность долговых обязательств обладает следующими *особенностями*:

- 1) абстрактностью (на векселе не указывается конкретный вид сделки, а вместе с ним источник возникновения долга);
- 2) бесспорностью (безусловная оплата долга, включая принудительные меры после составления нотариусом акта о протесте);
- 3) обращаемостью (используется вместо наличных денег как платежное средство при передаче векселя другим лицам с передаточной надписью на его обороте); это создает возможность взаимного зачета вексельных обязательств.

По характеру возникновения векселя бывают коммерческими и финансовыми. *Коммерческий* вексель основан на реальных торговых сделках и является основой развития коммерческой формы кредитования. *Финансовый* вексель не имеет реальной основы и часто рассматривается как денежный суррогат. Он применяется при предоставлении денег в долг. Одной из разновидностей финансового векселя являются казначейские векселя, выпускаемые государством для покрытия бюджетных расходов.

По своему характеру вексель может быть простым и переводным. *Простой* вексель является обязательством векселедателя оплатить

векселедержателю определенную сумму в установленный срок. *Переводной* вексель (тратта) представляет собой приказ векселедержателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату), уплатить указанную сумму третьему лицу (ремитенту).

Вексель как денежный инструмент способствует сокращению объема неплатежей между хозяйствующими субъектами, служит инструментом мобилизации свободных денежных ресурсов юридических и физических лиц, является объектом залога при кредитовании. Тем не менее вексельное обращение имеет свои границы:

- у векселя ограниченный срок обращения;
- векселями нельзя осуществлять выплату заработной платы и других регулярных доходов, а также платежи в бюджет;
- вексель не может быть использован в нескольких платежных операциях;
- вексель обслуживает только оптовую торговлю;
- в вексельное обращение вовлекается ограниченный круг лиц.

Эти границы не позволяют векселю выполнять основные денежные функции, следовательно, он не может рассматриваться в качестве денег.

Депозитные деньги — это система специальных расчетов между банками на основе банковских вкладов путем переноса суммы с одного счета на другой. Их возникновение исторически связано с развитием банковской системы и осуществлением банковских операций по учету векселей. Они представляют собой числовые записи определенной денежной суммы на счетах клиентов в банке. Первоначально депозитные деньги появлялись при предъявлении владельцами векселя к учету его в банк, в результате чего банк вместо выплаты суммы долга банкнотами открывал владельцу векселя счет. На таком счете фиксировалась причитающаяся сумма денег, и с этого счета осуществлялись платежи путем их списания. В настоящее время депозитные деньги чаще всего появляются путем внесения наличных денег в кассу банка и открытия текущих банковских счетов.

Сегодня ряд финансовых институтов имеет право выпускать неразменные деньги в форме открытия транзакционных (текущих, чековых, карточных) счетов, которые получили название депозитных денег. Банки, ссудосберегательные ассоциации, кредитные союзы в большинстве развитых стран предоставляют клиентам возможность открывать текущие счета. Все эти депозитные учреждения являются частными. На долю депозитных денег приходится от 55 до 80% денежного агрегата М1 — массы «денег для сделок». В России только банки имеют право выпускать неполноценные деньги в форме открытия текущих депозитов. На долю депозитных денег в 2001 г.

в России приходилось около 75% денежного агрегата M2 — денежной массы в обращении.

Управление депозитными деньгами чаще всего осуществляется при помощи чека, пластиковой карты или систем дистанционного доступа к банковским счетам. Платежи на крупные суммы производятся с использованием оптовых электронных платежных систем. Следует заметить, что данные платежные инструменты сами по себе не добавляют в обращение денег. Они являются денежными документами, обуславливающими проведение расчетных операций, которые характеризуются разной степенью рентабельности и удобства, так как за каждой из них стоит своя платежная система, институциональная структура, через которую осуществляются финансовые сделки между субъектами хозяйства.

Чек — приказ собственника счета об уплате определенной суммы денег, который выписывает владелец текущего счета в этом банке. Чеки используются физическими и юридическими лицами для взаимных расчетов. Первое упоминание о них относится к 1659 г., когда в Лондоне был выписан чек на имя господина Делбо. Однако широкое распространение чеки получили лишь в конце XIX в. с активным развитием депозитных операций банками развитых стран. Уже к 1890 г. в США с помощью чековых счетов осуществлялось около 90% всех трансакций. Как правило, плательщиком по чеку выступает банк или другой кредитный институт, в котором помещен счет плательщика. Можно выделить *три основные функции* чека:

- 1) служит средством получения денег в банке с текущего счета;
- 2) выступает средством обращения и платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими и физическими лицами;
- 3) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая объем наличных денег в обороте.

Особенностью чека как платежного инструмента является то, что он должен быть физически предъявлен в банк для оплаты. Таким образом, появляется неинкассированный остаток — флуот, по которому чекодатель пользуется кредитом.

В современных развитых странах чеки играют важную роль, особенно в тех из них, в которых в силу платежных традиций широкое развитие получили филиальные сети кредитных учреждений. К таким странам относятся США, Канада, Великобритания и др. В США чеки опосредуют около 70% всего объема безналичных платежей и составляют около 11% их стоимости. В Канаде чеки опосредуют около 32% всего объема безналичных платежей и составляют около 22% их стоимости.

Электронные формы платежей

С развитием во второй половине XX в. платежных систем, позволяющих осуществлять розничные платежи в электронной форме, появляется новый платежный инструмент — *пластиковая карта*. Это именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие в соответствующем учреждении счета владельца пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету.

В настоящее время в обращении находится свыше 2,7 млрд банковских карт, которые выпускаются преимущественно международными платежными системами или кредитными компаниями. Крупнейшими международными карточными платежными системами являются VISA International (более 21 тыс. банков) и Europay International (более 28 тыс. банков). На их долю приходится около 80% всех банковских карт. Особый вид платежных карт — карты туризма и развлечений, эмитентами которых являются такие кредитные компании, как American Express, Diners Club и др. Как правило, данный вид карт предназначен для состоятельных граждан и предоставляет своим держателям, помимо платежных возможностей, повышенные кредитные лимиты, дополнительные льготы и скидки при бронировании авиабилетов, отелей и т.д. В настоящее время на долю карточных расчетов в США приходится около 26% всего объема безналичных платежей и всего 0,2% их стоимости.

Можно выделить *три основных функции* пластиковой карты:

- 1) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая объем наличных денег в обороте;
- 2) выступает средством платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими и физическими лицами;
- 3) служит инструментом получения денег с расчетного счета практически в любое время.

Для проведения сделок на крупные суммы используются *электронные системы оптовых платежей*, которые представляют собой платежные системы, позволяющие осуществлять в электронной форме платежные операции большой стоимости между банками, коммерческими компаниями и государственными учреждениями. Расчеты осуществляются с использованием транзакционных счетов кредитных организаций, поэтому такие оптовые системы оперируют депозитными деньгами. Электронные системы оптовых платежей появились в конце 1960-х гг. и получили широкое распространение в 1970—1980-е гг.

Основными их элементами являются:

1) *клиринговые расчетные системы*, производящие взаиморасчет по счетам своих клиентов (неттинг) в определенный момент времени, как правило, по окончании рабочего дня (они могут быть двусторонними и многосторонними); основной их недостаток — малая оперативность в проведении платежей, а также наличие риска ликвидности;

2) *валовые системы расчетов в режиме реального времени*, которые в настоящее время уже заменили неттинг во многих странах; с их появлением риск ликвидности и системный риск банковского сектора значительно снизились.

Можно выделить три основных достоинства электронных систем оптовых платежей: увеличение скорости взаиморасчетов; снижение себестоимости платежных операций; упрощение обработки банковской корреспонденции.

В настоящее время в связи с активным развитием электронной экономики все большее распространение получают *системы онлайн-новых платежей* (системы онлайн-банкинга). Системы онлайн-новых платежей представляют собой новые электронные платежные системы, позволяющие напрямую в режиме реального времени осуществлять платежи со счета плательщика и зачислять денежные средства на счет получателя. Системы онлайн-новых платежей могут использоваться для проведения платежей как в рамках традиционной, так и в рамках электронной экономики. В настоящее время одними из наиболее развитых направлений развития онлайн-новых платежей являются системы онлайн-банкинга.

Последние годы XX в. ознаменовались новым этапом в развитии товарно-денежных отношений: появлением новой формы кредитных денег — *электронных денег*. К основным причинам их создания относятся желание снизить трансакционные издержки денежного обращения как в рамках традиционной, так и в рамках электронной экономики и электронный сеньораж. Несмотря на значительное количество различных систем электронных денег, на их долю в развитых странах в 2001 г. приходилось не более 1% объема денежного агрегата M1.

В опубликованном в октябре 1996 г. докладе «Сложности для центральных банков, возникающие в связи с развитием электронных денег», подготовленном Банком международных расчетов, под термином «электронные деньги» понимается денежная стоимость, измеряемая в валютных единицах, хранимая в электронной форме на электронном устройстве, находящемся во владении потребителя. Данная электронная стоимость может быть приобретена потребителем и хранится на устройстве, при этом она сокращается по мере того, как потребитель использует данное устройство с целью совершения покупок.

Существуют два различных вида электронных устройств: карточки с предварительной оплатой и программные продукты с предварительной оплатой. Что касается карт с предварительной оплатой, то электронная стоимость хранится на микропроцессоре, встроенном в карту, и стоимость, как правило, передается, когда карточка вставляется в считывающее устройство. Что касается программных продуктов, то электронная стоимость хранится на жестком диске персонального компьютера и передается через телекоммуникационную сеть, подобную Интернету.

Раскрывая данное понятие, в Докладе приведены отличительные особенности совершения платежей посредством «электронных денег» от совершения сделок с применением традиционных банковских карт. Отличительная их особенность состоит в том, что расчеты по сделкам, совершенным с использованием банковских карт, осуществляются в безналичном порядке, т.е. через банки, а в случае применения «электронных денег» расчеты осуществляются минуя банковскую систему (здесь можно провести аналогию с наличными деньгами).

В «Докладе об электронных деньгах», опубликованном Европейским центральным банком в августе 1998 г., дается следующее определение «электронных денег»: «электронные деньги в широком смысле определяются как электронное хранение денежной стоимости на техническом устройстве, которое может широко применяться для осуществления платежей в пользу не только эмитента, но и других фирм, и которое не требует обязательного использования банковских счетов для проведения транзакций, а действует как предоплаченный инструмент на предъявителя».

Позднее была принята Директива Европейского парламента и Совета от 18.09.2000 № 2000/46/ЕС «О деятельности в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре над институтами, занимающимися этой деятельностью», в которой уточнено определение «электронных денег»: «денежная стоимость, представляющая собой требование к эмитенту, которая:

- 1) хранится на электронном устройстве;
- 2) эмитируется после получения денежных средств в размере не менее объема принимаемых на себя обязательств;
- 3) принимается в качестве средства платежа не только эмитентом, но и другими фирмами».

Ценность денег Весьма важным моментом в теории денег является *ценность денег*. И здесь возникает вопрос: должно ли быть у денег золотое обеспечение?