Н.В. Балихина
М.Е. Косов

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

ВТОРОЕ ИЗДАНИЕ

ЮНИТИ
UNITY

Н.В. Балихина, М.Е. Косов

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Второе издание,
переработанное и дополненное

Рекомендовано Учебно-методическим объединением по образованию в области коммерции и маркетинга в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению 100700.62 «Торговое дело» и по специальностям 080301 «Коммерция (торговое дело)» и 080111«Маркетинг»

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

Рекомендовано Научно-исследовательским институтом образования и науки в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению «Экономика»

Соответствует Федеральным государственным образовательным стандартам третьего поколения

ЮНИТИ
UNITY
Москва • 2017

УДК 336(470+571)(075.8)
ББК 65.26(2Рос)я73
Б20

Р е ц е н з е н т ы:
кафедра налогов и налогообложения Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации
(зав. кафедрой доктор экономических наук, профессор Л.С. Кирина)
доктор экономических наук, профессор *И.М. Дмитриева*
(зав. кафедрой бухгалтерского учета и аудита
Российского государственного торгово-экономического университета)

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

Балихина, Нэлла Владимировна.

Б20 Финансы и кредит: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению «Торговое дело», по специальностям «Коммерция (торговое дело)» и «Маркетинг» / Н.В. Балихина, М.Е. Косов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 303 с.

I. Косов, Михаил Евгеньевич.

ISBN 978-5-238-02355-7

Агентство CIP РГБ

Представлены теоретические основы устройства денежной и кредитно-финансовой системы страны. Раскрыты практика реализации финансово-кредитного механизма, современные проблемы этой сферы.

Рассмотрены актуальные проблемы социального страхования, налогообложения и вопросы функционирования финансов организаций в современных условиях хозяйствования.

Учтены изменения российского законодательства в финансово-кредитной сфере по состоянию на 1 июня 2012 г.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям «Коммерция (торговое дело)», «Маркетинг» и направлению «Торговое дело», а также для аспирантов и преподавателей профессиональных образовательных учреждений.

ББК 65.26(2Рос)я73

ISBN 978-5-238-02355-7

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2013
Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.).
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», 2013

Введение

В настоящее время в России продолжаются развитие и совершенствование рыночных механизмов, формируются условия для реализации финансовой стабилизации, экономического роста, социальных преобразований. Основополагающая роль в успешной реализации этих процессов принадлежит денежной и финансово-кредитной системам.

Современная экономика основана на денежных отношениях, ее развитие, рост определяются уровнем развития денежной системы, эффективностью и безопасностью денежных расчетов, способностью и возможностью экономических субъектов формировать доходы и накопления, привлекать дополнительные финансовые ресурсы на финансовом рынке.

Важная роль в достижении социально-экономической стабильности принадлежит бюджетной системе, через которую происходит перераспределение доходов, формируемых в национальной экономике. Приоритеты распределения бюджетных доходов, эффективность использования бюджетных средств определяют уровень развития национальной промышленности, науки и образования, здравоохранения, социальной защиты населения и пр.

В этой связи в учебном пособии рассматриваются денежно-кредитные и финансовые проблемы в их взаимосвязи и взаимозависимости.

Учебная дисциплина «Финансы и кредит» является фундаментом, основой для последующего изучения практически всех финансово-кредитных дисциплин: «Бюджетная система», «Финансы организаций», «Финансовый менеджмент», «Налоги и налогообложение, «Государственные и муниципальные финансы», «Страхование», «Банковское дело», «Рынок ценных бумаг» и др. Теоретические знания и практические навыки в области финансово-кредитных проблем, способствующие повышению уровня компетенции специалистов, определяют выбор оптимального решения как на макро-, так и на микроуровне.

Важная роль курса в профессиональной подготовке специалистов и бакалавров определяется такими, например, темами, как «Финансовая

политика», «Основные направления налоговой политики Российской Федерации», «Финансы организаций», «Бюджетный дефицит и профицит», «Государственные социальные внебюджетные фонды», «Формы и виды кредита», «Налоговый механизм и налоговое законодательство», «Акции и их доходность». Основная цель предпринимательской деятельности — получение прибыли. Существенным при этом являются отношения с государством (бюджетом и внебюджетными фондами), налоговой и кредитной системами, которые предопределяют остаточную сумму средств к распределению внутри хозяйствующего субъекта. Все эти проблемы и предложены к изучению.

Цель курса — дать теоретическую основу для изучения всех дисциплин, соприкасаемых с финансово-кредитными проблемами; научить студентов ориентироваться в современной финансовой ситуации.

Задачи курса — выработать у студентов умение понимать сущность и особенности финансово-кредитной системы Российской Федерации в целом и отдельных ее элементов, современной государственной политики в этой сфере экономических отношений.

Особенностью курса «Финансы и кредит» является то, что в этой теоретической дисциплине наряду с изучением вопросов теории финансов и кредита значительное место уделяется рассмотрению ряда конкретных практических проблем организации государственных финансов и финансов хозяйствующих субъектов, совершенствования форм и методов воздействия финансов на экономику и социальную сферу.

В результате изучения дисциплины «Финансы и кредит» студент должен знать:

- законодательные и другие нормативные правовые акты по финансово-кредитным вопросам, денежному обращению, финансовому рынку, налогообложению;
- содержание основных финансово-кредитных категорий;
- теорию финансов, основы организации и функционирования финансовой системы страны в целом и отдельных ее сфер;
- принципы организации и содержание финансовой работы хозяйствующих субъектов;
- принципы организации кредита, его виды и формы;
- основы построения и функционирования банковской системы.

В соответствии с перечисленными задачами построена логика изложения материала учебного пособия, содержание которого разбито на три раздела — «Деньги и денежное обращение», «Финансы» и «Кредит».

При подготовке учебного пособия использовалась информационно-правовая система «КонсультантПлюс». Учебное пособие отражает законодательно-нормативное регулирование финансово-кредитных механизмов по состоянию на 1 апреля 2012 г.

Раздел I

Деньги и денежное обращение

Глава 1 Сущность денег, их виды и функции

Глава 2 Денежное обращение

Глава 1

Сущность денег, их виды и функции

1.1. Сущность денег, их необходимость и условия возникновения

Все современные хозяйства основаны на денежных отношениях. Сущность денег состоит в том, что они являются активным элементом и составной частью экономической деятельности общества, отношений между различными участниками и звеньями воспроизводственного процесса.

Деньги являются всеобщим товарным эквивалентом, без них невозможно осуществлять непосредственный обмен между различными товарами. В условиях бартерных сделок, когда отдельные товары могут обмениваться между собой, рамки такого обмена ограниченны, а массовый характер обмена товарами, создание рынка просто невозможны.

Благодаря деньгам появилась возможность разделить единовременный процесс взаимного обмена товарами (Т—Т) на два разновременно осуществляемых процесса: первый состоит в продаже своего товара (Т—Д), второй — в приобретении нужного товара в другое время и в другом месте (Д—Т).

Это, в свою очередь, привело к тому, что сфера применения денег значительно расширяется. Из просто посредника в процессе обмена товарами деньги приобретают самостоятельное движение, они отделяются от движения товаров. Производитель товаров после его реализации может хранить деньги, накапливать их, использовать по собственному усмотрению. Например, давать взаймы за определенную плату, усовершенствовать собственное производство, развивать производство новых товаров и т.д. Эти процессы, в свою очередь, привели к расширению возможностей развития и повышению эффективности товарно-денежного хозяйства.

Сущность денег заключается также в определении цены, выражающей стоимость товара.

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.

В современных условиях деньги используются при:
- определении цен и реализации товаров и услуг;
- определении себестоимости продукции и величины прибыли;
- оплате труда;
- составлении и исполнении бюджетов;
- осуществлении кредитных и расчетных операций;
- осуществлении операций с ценными бумагами;
- сбережении и накоплении в качестве средства;
- оценке объема ресурсов, участвующих в процессе производства (основные и оборотные фонды), и т.п.

Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе и способствуют дальнейшему их развитию. Под влиянием меняющихся условий развития экономических отношений изменяются и особенности функционирования денег.

К непосредственным предпосылкам появления денег относятся:
- переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
- имущественное обособление производителей товаров — собственников изготовляемой продукции.

Натуральное хозяйство характеризуется производством продукции, предназначенной для собственного потребления. Для товарного хозяйства характерно производство продукции для обмена или реализации. Переход от натурального хозяйства к товарному сопровождался развитием производственной специализации. То есть производители специализировались на выпуске конкретной продукции, что приводило к повышению производительности труда и соответственно увеличению производства.

Имущественное обособление товаропроизводителей, являющихся собственниками производимых товаров, позволяло обменивать принадлежащие им товары на другие или реализовать товары за деньги.

Переход от натурального хозяйства к товарному, а также требование соблюдения эквивалентности обмена обусловили необходимость появления денег, без участия которых невозможен массовый обмен товаров, складывающийся на основе производственной специализации и имущественной обособленности товаропроизводителей.

Значение денег для современных экономик невозможно переоценить. Достаточно сказать, что они лежат в основе функционирования таких экономических категорий, как финансы, кредит, цена, заработная плата и др.

1.2. Виды денег, их функции

Деньги опосредуют рыночный оборот товаров и услуг. Поэтому деньги связаны с многообразными аспектами хозяйственной жизни, а изменения в количестве денег и их структура — важнейший критерий принятия экономических решений. Деньги — это не только экономическая, но и историческая категория.

Существует две концепции происхождения денег. Первая — *рационалистическая концепция*, объясняет происхождение денег соглашениями между людьми. Вторая — *эволюционная концепция* (К. Маркс): деньги появились независимо от чьей-либо воли в результате длительного развития обмена, когда из огромного товарного мира выделился особый товар, выполняющий функцию всеобщего универсального эквивалента. Таким товаром и являются деньги.

1. *Металлические деньги.* В основе драгоценные металлы — медь, серебро, золото. Особенность состоит в том, что они имеют свою собственную стоимость и не подвержены (относительно) обесценению. Это свойство приводит к тому, что необходимость жесткого регулирования денежной массы в обращении отпадает, так как монеты из драгоценных металлов (полноценные деньги) гибко приспосабливаются к потребностям оборота — уходят из него и превращаются в сокровища при избытке и возвращаются в оборот при их недостатке. Такие монеты выполняют все функции денег.

Роль и сущность денег постепенно менялись, причем эта эволюция подчинялась определенным закономерностям.

Первая закономерность была открыта в условиях биметаллического обращения (одновременно использовались и серебро и золото). Эта закономерность вошла в экономическую историю как закон Коперника—Грешема, или закон «дешевых денег». Суть закона — дешевые деньги вытесняют дорогие из обращения.

Вторая закономерность также относится ко времени владычества металлических денег и определяет появление неполноценных денег, т.е. таких, номинальная стоимость которых больше стоимости содержащегося в них драгоценного металла. Это явление часто называют порчей монет. Понятно, что порчей монет мог заниматься только тот, кто их чеканил, т.е. правители.

2. *Бумажные деньги* появились как представители полноценных денег, т.е. заменили серебряные и золотые монеты. Они выпускаются государством, как правило казначейством, — это казначейские билеты. Их особенность состоит в том, что:

(1) они предназначены для покрытия государственных расходов, т.е. бюджетного дефицита, и наделены государством принудительным курсом;

(2) их выпуск не регулируется потребностью товарооборота в деньгах;
(3) отсутствует механизм автоматического изъятия их из обращения, что приводит к увеличению бумажно-денежной массы, инфляционному обесценению бумажных денег, т.е. снижению их покупательной способности. Неустойчивость и обесценение бумажных денег могут быть вызваны их избыточным выпуском, упадком доверия к правительству, неблагоприятным платежным балансом.

Разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и расходами на их выпуск (бумагу, печатанье, хранение и инкассацию) — эмиссионный доход государства.

Бумажные деньги выполняют функции средства обращения и платежа и непригодны к выполнению функции образования сокровищ.

3. *Кредитные деньги.* Выпуск их в обращение производят обычно банки при выполнении кредитных операций, осуществляемых в связи с различными хозяйственными процессами. Это форма денежного капитала, обслуживающего воспроизводственные процессы. Предоставляя ссуду, банк может выдать заемщику свои банкноты: после истечения срока пользования ссудой предоставленные средства подлежат возврату в банк для погашения ссудной задолженности. Часть возникшей ссудной задолженности погашается при поступлении в банк наличных денег (выручка торговых организаций и др.).

Основное отличие кредитных денег и преимущество перед бумажными состоит в увязке с реальными процессами производства и реализации продукции, т.е. объем их эмиссии зависит от потребностей оборота. При нарушении связи с потребностями оборота кредитные деньги утрачивают свои преимущества и превращаются в бумажные денежные знаки.

Выпуск в обращение банкнот и их изъятие из оборота происходят на основе кредитных операций, выполняемых в связи с хозяйственными процессами, а не при осуществлении расходов и получении доходов государством. В России до 1995 г. значительную часть кредита Центральный банк предоставлял правительству для покрытия бюджетных расходов. Такие денежные знаки, скорее, можно отнести к бумажным.

Кредитные деньги представлены в форме векселей, банкнот, чеков, кредитных карт и т.п. Доминирующей формой является банкнота. Эмиссию осуществляет Центральный банк.

Деньги безналичного оборота отличаются спецификой, которая проявляется в следующем:

- в расчетах наличными деньгами принимают участие плательщик и получатель. В безналичных денежных расчетах участников трое: плательщик, получатель и банк, в котором осуществля-

ются такие расчеты в форме записей по счетам плательщика и получателя;

- участники безналичных денежных расчетов состоят в кредитных отношениях с банком. Эти отношения проявляются в суммах остатков на счетах участников таких расчетов. Подобные кредитные отношения в налично-денежном обороте отсутствуют;
- перемещение денег между плательщиком и получателем происходит путем записей по их счетам, т.е. производится кредитная операция, совершаемая с помощью денег. Тем самым оборот наличных денег замещается кредитной операцией.

Таким образом, регулирование денежной массы, состоящей из денег безналичного оборота и наличных денег, во многом определяется качеством организации кредитного механизма, а также выявляет устойчивую зависимость между деньгами, кредитом и банками.

Расширяющееся применение таких денег обусловлено рядом их преимуществ, к числу которых относится в первую очередь снижение издержек осуществления денежного оборота за счет уменьшения таких расходов, как печатание денежных знаков, их пересылка, пересчет, охрана.

Безналичные расчеты осуществляются в соответствии с установленными правилами, соблюдение которых контролируют кредитные организации.

Совершение платежей может осуществляться и без непосредственного оборота денежных средств. Их замещает *движение ценных бумаг*.

Особенности такого оборота состоят в следующем.

1. При безналичном обороте необязательным является участие банка в каждой расчетной операции, осуществляемой с помощью ценных бумаг. Например, вексель может быть использован для уплаты при условии совершения передаточной надписи (индоссамент), но без перечисления денег по счетам участников операций в банке.

2. При безналичных денежных расчетах средства плательщика используются как всеобщее платежное средство для расчетов с различными получателями; их согласие на это не требуется. Оплата с помощью ценных бумаг производится с согласия получателя.

3. Участники расчетов с помощью ценных бумаг принимают на себя определенную ответственность за погашение ценной бумаги. При денежных расчетах такая ответственность отсутствует.

Таким образом, понятия «безналичный денежный оборот» и «безналичный оборот» неравнозначны.

Преимуществом последнего является возможность оплаты своих обязательств при отсутствии денежных средств на банковских счетах.

Расширение таких операций имело место в России в условиях платежного кризиса.

Расширение практики безналичных денежных расчетов с помощью электронной техники способствовало появлению термина «*электронные деньги*».

Существует также понятие *«счетные деньги»*. Они не совершают оборота, а используются при проведении взаимных расчетов. Примером могут служить бартерные сделки. При равенстве взаимных поставок их стоимость зачитывается, т.е. работают счетные деньги. Если стоимость отличается, бартерная сделка завершается с помощью перечисления незачтенной суммы.

Несмотря на некоторые особенности наличных денег и денег безналичного оборота, они имеют много общего. Прежде всего, это одинаковая денежная единица. Кроме того, их взаимосвязь выражается в переходе одних в другие. Например, наличные деньги при взносе их на банковский счет превращаются в деньги безналичного оборота. А при получении наличных денег с банковского счета они из безналичного оборота переходят в наличные деньги.

Сущность денег проявляется в их функциях. Это мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления (сбережения), мировые деньги.

Мера стоимости — измерение стоимости всех товаров и учет затрат общественно необходимого труда на их производство и реализацию

Мировые деньги — использование их в качестве средства расчетов в международном платежном обороте между странами.

Средство обращения — деньги выполняют роль посредника в обращении товаров.

Средство платежа — деньги используются при одномоментных платежах, когда продажа и оплата товара происходят сразу, или при уплате налогов, рентных платежей и т.п.

Средство сбережений — функция денег, заключающаяся в том, что деньги используются для накопления, т.е. изымаются из обращения. Эта функция требует наличия полноценных денег — золота или серебра.

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.

Деньги — это информация о том количестве стоимости, которое признают экономические агенты в конкретных сделках, связанных с товарами, услугами, а иной раз и с самими деньгами, рассматриваемыми как товар особого рода. Условность этой информации

неизбежна, и это не зависит от формы ее представления: в виде золота, банкнот, чеков, записей на счетах и т.п.

1.3. Денежная масса и денежная база

Единство денег безналичного оборота и наличных денег обусловило возможность рассмотрения их как совокупности в виде *денежной массы, под которой понимается совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота*. В состав денежной массы в обращении не входят ценные бумаги.

Для того чтобы деньги могли успешно выполнять свои функции в масштабе государства, необходима национальная денежная система. Основой такой системы является национальная валюта. В России это рубль. Все в нашей жизни находится в постоянном движении. Деньги не являются исключением. Движение денег образует денежный поток. У этого потока нет начала и конца. Для того чтобы оценить количество денег, вовлеченных в этот поток, необходимо зафиксировать некоторый промежуток времени и определить денежный оборот за этот промежуток. Для того чтобы произвести такую оценку, необходимо рассмотреть структуру денежной массы в статике.

Как мы определили ранее, деньги могут существовать в двух видах — наличные деньги (банкноты) и безналичные — записи на счетах в банках. Существует много разновидностей банковских счетов. Поэтому необходимо учитывать такое свойство денег, как ликвидность. В связи с этим вся денежная масса страны может быть разделена на следующие группы:

(1) наличные деньги в обращении;
(2) счета до востребования, по которым владелец денег или кредитор банка может распорядиться деньгами своим приказом, подлежащим немедленному исполнению;
(3) срочные вклады, распоряжение которыми со стороны кредитора или владельца денег обусловлено какими-либо условиями;
(4) вклады резидентов страны, по которым банк несет перед кредитором обязательства, номинированные в иностранной валюте (валютные счета).

Эти четыре группы и определяют так называемые денежные агрегаты (для российской денежной системы):

M0 — наличные деньги в обращении вне банков, т.е. за вычетом остатков в кассах банков;
M1 = M0+ счета до востребования (это и есть деньги);
M2 = M1 + срочные вклады (срочные вклады — квазиденьги, так как они включаются в оборот при выполнении определенных условий);

M2X = M2 + валютные вклады *(«широкие» деньги)*;

M3 = M2 + сертификаты и облигации государственных займов.

Таким образом, денежная масса в обращении характеризуется величиной денежного агрегата M2, в состав которого включаются наличные деньги в обращении M0 (сумма наличных денег в обращении вне банков, т.е. за вычетом остатков в кассах банков), а также остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих счетах и депозитах нефинансовых предприятий, организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации. В этот агрегат не включаются депозиты в иностранной валюте).

Показатель M2X, в состав которого помимо величины M2 включаются также все виды депозитов в иностранной валюте (в рублевом эквиваленте — X), стал применяться для характеристики величины денежной массы в Российской Федерации сравнительно недавно.

Для характеристики относительной обеспеченности оборота денежной массой используется *коэффициент монетизации экономики* (далее — к.м.э.). Он рассчитывается как *отношение «широких денег» к ВВП*. Под «широкими деньгами», как уже отмечалось, понимается реальный денежный агрегат M2 плюс валютные депозиты, номинированные в конвертируемой валюте. В ряде случаев к.м.э. рассчитывается упрощенно — как отношение M2/ВВП. Этот показатель характеризует объем реальной денежной массы в стране на определенный год. От уровня монетизации зависят возможности государства заимствовать деньги на внутреннем финансовом рынке, а также выполнять программы социальной поддержки и решать задачи хозяйственного развития. Непонимание сущности к.м.э., и прежде всего различия между номинальной и реальной денежными массами, чревато серьезными ошибками в экономической политике. Например, рост денежной эмиссии («ускорение печатного станка») приводит не к увеличению уровня монетизации, как можно было бы предположить, а, наоборот, к его сокращению. Это объясняется тем, что быстрый рост номинальной денежной массы ускоряет инфляцию и вызывает «бегство» от национальной валюты, что приводит к сокращению реальной денежной массы и к.м.э. Чем продолжительнее период высокой инфляции и чем выше сама инфляция, тем ниже к.м.э. Напротив, снижение темпов роста номинальной денежной массы приводит к росту доверия к национальным деньгам и соответственно к росту к.м.э. Считается, что самым низким этот коэффициент был в разгар гиперинфляции в Югославии в 1993 г., когда страна была буквально наводнена деньгами и печатались банкноты в миллиард и даже триллион динаров (уровень моне-

тизации составил тогда 0,3%). Россия при всей глубине инфляции первых лет рыночных реформ вышла из нее с к.м.э. около 12% (выше, чем у некоторых другиз стран СНГ, но существенно ниже, чем у развитых стран Запада, где к.м.э. составляет от 60 до 100%). Низкий к.м.э. явился одной из причин бюджетного кризиса 1990-х годов, роста неплатежей в хозяйстве, задержек в выдаче заработной платы и пенсий.

Уровень монетизации российской экономики (по денежному агрегату М2) за январь—сентябрь 2007 г. увеличился с 26,2 до 31,6%.

В Российской Федерации структура денежной массы характеризуется сравнительно большим удельным весом наличных денег, который по состоянию на 1 января 2008 г. составил около 28% ее совокупного объема, что намного больше, чем в развитых странах. Поэтому по мере развития безналичных расчетов будет улучшаться и структура денежной массы в направлении уменьшения доли наличных денег и повышения удельного веса денег безналичного оборота.

Особым компонентом денежной массы России является *денежная база*, величина которой представляет собой итог:

- суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков;
- средств в фонде обязательных резервов банков;
- остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в ЦБ РФ.

Наибольший удельный вес в денежной базе занимают наличные деньги, на 1 января 2008 г. их доля превысила 75%.

Величина денежной массы намного (более чем вдвое) превышает величину денежной базы. Поэтому не следует для характеристики массы денег в обращении пользоваться данными о денежной базе.

Таким образом, денежный поток неоднороден и состоит из отдельных составляющих, которые во времени могут подвергаться взаимному превращению. От объема денежной массы многое зависит в экономической жизни государства. Поэтому необходимо знать, как влияет денежная масса на экономические процессы и показатели, а также какие механизмы регулирования ее объема существуют.

Деньги печатают на фабриках Гознака и чеканят на монетных дворах. Однако это только техническая сторона вопроса. Ввод в обращение изготовленных денег — процесс сложный и называется эмиссией денег. Осуществляет эмиссию в соответствии с законом Центральный банк РФ (аналогичное положение дел и в других странах). Однако и сама кредитно-денежная система в силу ее свойств может увеличивать денежную массу. Это проявляется, прежде всего, через действие *денежного мультипликатора*.

Суть действия мультипликатора (мультиплицировать — умножать) состоит в том, что банковская система, аккумулируя денежные средства, стремится немедленно пустить их в оборот, в том числе и в виде кредитов, выдаваемых заемщикам. Те, в свою очередь, также стараются пустить заемные средства в оборот и используют для этого ту же банковскую систему, т.е. кредиты вновь оказываются в банке (может быть, в другом) и вновь могут быть использованы для дальнейшего кредитования заемщиков и т.д. Если никак не ограничивать этот процесс, то денежная масса очень быстро разбухнет до размеров, которые приведут к обесценению денег, гиперинфляции и полному расстройству экономики. *Регулирование объемов денежной массы и денежной базы осуществляется с помощью мер денежно-кредитной политики, проводимых ЦБ РФ.*

В составе мер, предусмотренных денежно-кредитной политикой, можно отметить изменение учетной ставки при предоставлении ресурсов ЦБ в порядке рефинансирования коммерческих банков, установление норм образования фонда обязательных резервов коммерческих банков, подлежащих хранению в ЦБ, применение нормативов, регулирующих деятельность коммерческих банков, ограничения операций коммерческих банков в ЦБ и т.д. Эти меры призваны предотвратить чрезмерный рост денежной массы и денежной базы.

Контрольные вопросы

1. Что явилось причиной возникновения денег?
2. Каковы функции денег и их особенности в современных условиях?
3. Назовите виды денег.
4. В чем проявляется взаимосвязь наличных денег и денег безналичного оборота?
5. Выполняют современные деньги функцию накопления сокровищ?
6. Каким деньгам — бумажным или кредитным — присуща эмиссия в целях финансирования государственных расходов?
7. Кто осуществляет эмиссию кредитных денег?
8. Какова структура денежной массы?
9. Что такое коэффициент монетизации экономики?
10. В чем состоит отличие понятий «денежная масса» и «денежная база»?

Глава 2

Денежное обращение

2.1. Эмиссия денег

Современные хозяйства основаны на денежных отношениях. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций. Поэтому кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства.

Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» — неравнозначны. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег (последняя и называется эмиссией денег в обращение).

В условиях административно-распределительной экономики (по типу бывшего СССР) и ту и другую эмиссию, как правило, осуществлял Государственный банк. В условиях рыночной экономики эмиссионная функция разделяется: эмиссия безналичных денег производится системой коммерческих банков, эмиссия наличных денег — государственным центральным банком. При этом *первична эмиссия безналичных денег.* Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков.

Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот — удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Однако кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов, т.е. тех средств, которые они мобилизовали в виде собственного капитала и

средств, находящихся на депозитных счетах. С помощью же этих ресурсов можно удовлетворить лишь *обычную, а* не *дополнительную потребность* хозяйства в оборотных средствах. Между тем либо в связи с ростом производства, либо в связи с ростом цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность.

В условиях стран с административно-распределительной системой хозяйства эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов, путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов.

В странах с рыночной моделью экономики, когда монополия на эмиссии разрушена, действие подобного механизма становится невозможным.

Эмиссия наличных денег представляет собой их выпуск в обращение, при котором увеличивается масса наличных денег, находящаяся в обращении.

Монополия на эмиссию наличных денег принадлежит государственному центральному банку. Ранее при административно-распределительной системе величина эмиссии служила объектом директивного планирования государством и ни в коем случае не могла превышаться. В условиях рыночной экономики директивного планирования не существует, однако *центральные банки прогнозируют размер предполагаемой эмиссии,* используя прогнозы кассовых оборотов коммерческих банков и собственные аналитические материалы. При этом важно не только установить оптимальную прогнозируемую величину эмиссии, но и распределить ее по отдельным регионам страны.

Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно. Это связано с тем, что потребность коммерческих банков (именно она определяет размер эмиссии) в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых этими банками, а она постоянно меняется. Поэтому каждый раз завозить деньги из центра, чтобы удовлетворить эту потребность, было бы не только нецелесообразно (из-за многократно возрастающих издержек обращения), но и невозможно.

Как же происходит эмиссия наличных денег и кто ее непосредственно осуществляет?

Эмиссию наличных денег проводят ЦБ РФ и его расчетно-кассовые центры (РКЦ). Они открываются в различных регионах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание расположенных в этих

регионах коммерческих банков. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются *резервные фонды* и *оборотные кассы*.

В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти *денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения, являются резервом*.

В *оборотную кассу* расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Таким образом, деньги *в оборотной кассе находятся в постоянном движении; они считаются деньгами, находящимися в обращении*. Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу расчетно-кассового центра превышает сумму выдач денег из нее, то деньги изымаются из обращения. При этом они переводятся из оборотной кассы РКЦ в ее резервный фонд.

Расчетно-кассовые центры обязаны выдавать коммерческим банкам бесплатно наличные деньги в пределах их свободных резервов. Поэтому если у большинства коммерческих банков, обслуживаемых РКЦ, возрастет потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастет, то РКЦ вынужден будет увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого он на основе разрешения управления Центрального банка РФ переведет наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу РКЦ. Для данного РКЦ это будет эмиссионной операцией, хотя в целом по стране эмиссии наличных денег может и не произойти.

При осуществлении эмиссии одним РКЦ другой РКЦ может в то же время дополнительно изъять аналогичную сумму наличных денег, поэтому общая масса денег в обращении может и не измениться. Сведениями о том, произошла или не произошла в данный день эмиссия, располагает только Правление Центрального банка, где составляется ежедневный эмиссионный баланс.

Деньги, эмитируемые РКЦ в обращение, поступят в операционные кассы коммерческих банков, откуда будут выданы клиентам этих банков, т.е. поступят или в кассы предприятий, или непосредственно населению. При этом деньги списываются со счетов клиентов до востребования.

Следовательно, наличные деньги трансформируются из безналичных денег, находящихся на депозитных счетах, и представляют собой составную часть денежной массы, созданной коммерческими

банками, в результате действия механизма банковского мультипликатора.

2.2. Принципы организации и формы безналичных расчетов

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов, соблюдение которых позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

К основным законодательно-нормативным документам, регламентирующим организацию безналичных расчетов, относят: Гражданский кодекс РФ; законы «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и «О банках и банковской деятельности», положение «О безналичных расчетах в РФ» и др.

Главный регулирующий орган платежной системы — Центральный банк Российской Федерации (Банк России).

К основным принципам относятся: правовой режим осуществления расчетов и платежей; осуществление расчетов по банковским счетам; поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей; наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж; срочность платежа; контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, что включает в себя предварительный, текущий, последующий, внутренний и внешний контроль. Соблюдение этого принципа взаимосвязано с принципом имущественной ответственности сторон за несоблюдение договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

Формы безналичных расчетов

Безналичные расчеты проводятся на основании расчетных документов установленной формы и с соблюдением соответствующего документооборота.

Формы расчетов между плательщиком и получателем средств определяются договором (соглашением, отдельными договоренностями).

Существуют следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;

- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

Расчетные документы:

- платежные поручения;
- аккредитивы;
- чеки;
- платежные требования;
- инкассовые поручения.

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

При расчетах *по аккредитиву* банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива, т.е. банк-эмитент, обязуется произвести платежи в пользу получателя при предоставлении им соответствующих документов.

Существуют покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные) аккредитивы, отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными).

Чек — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, чекодержателем — юридическое лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе привлекать исполняющий банк.

Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться с акцептом или в безакцептном порядке. Такие расчеты могут также производиться инкассовыми поручениями, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке).

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях:

(1) установленных законодательством;

(2) предусмотренных сторонами по основному договору при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Инкассовые поручения применяются:

(1) в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
(2) для взыскания по исполнительным документам;
(3) в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Разнообразие применяемых форм расчетов и принципы выбора той или иной формы расчетов при заключении договоров и сделок зависят от конкретной экономической ситуации в стране и претерпевают значительные изменения при проведении реформ в хозяйственной сфере.

Выбор формы расчетов в основном определяется:

- характером хозяйственных связей между контрагентами;
- особенностью поставляемой продукции и условиями ее приемки;
- местонахождением сторон сделки;
- способом транспортировки грузов;
- финансовым положением юридических лиц;
- очной надписью (индоссаментом).

2.3. Организация налично-денежного оборота

Налично-денежный оборот (НДО) представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов, разменной монеты). Несмотря на то что НДО во всех странах вне зависимости от экономической системы составляет меньшую долю от всего денежного оборота, он играет существенную роль в экономике. Во-первых, отметим, что именно этот оборот обслуживает движение большей части денежных доходов населения, т.е. получение и расходование этих доходов. Во-вторых, постоянно повторяющийся кругооборот наличных денег складывается в НДО. Свое начало налично-денежный оборот берет в РКЦ Центробанка.

Наличные деньги переводятся из их *резервных фондов в оборотные кассы*, тем самым они поступают в обращение. Из оборотных

касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Часть этих денег банки могут передавать друг другу на платной основе, но большая часть наличных денег выдается клиентам — юридическим и физическим лицам (либо в кассы предприятий и организаций, либо непосредственно населению). Часть наличных денег, находящихся в кассах предприятий и организаций, используется для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде различных видов денежных доходов (заработной платы, пенсий и пособий, стипендий, страховых возмещений, выплаты дивидендов, поступлений от продажи ценных бумаг и т.д.).

Население также использует наличные деньги для взаиморасчетов, но большая их часть расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, квартплаты и коммунальных платежей, погашение ссуд, покупку товаров и оплату различных платных услуг, покупку ценных бумаг, лотерейных билетов, арендные платежи, уплату штрафов, пени и неустоек и т.д.

Таким образом, деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций (прежде всего, предприятий торговли и предприятий, оказывающих услуги населению).

В соответствии с действующим порядком организации наличноденежного оборота для каждого предприятия устанавливаются лимиты остатка наличных денег в их кассах и деньги, превышающие лимит, должны сдаваться в обслуживающий данное предприятие коммерческий банк. Для коммерческих банков также устанавливаются лимиты их операционных касс, поэтому в сумме, превышающей лимит, они сдают наличные деньги в РКЦ. Последним также устанавливается лимит их оборотных касс, поэтому деньги в сумме, превышающей лимит, переводятся в резервные фонды, т.е. изымаются из обращения.

Организация НДО на территории России возложена на ЦБ РФ в соответствии с Законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Для этого на него возлагаются функции:

- прогнозирования и организации производства, перевозки и хранения банкнот и монет Банка России, создания их резервных фондов;
- установления правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установления признаков платежеспособности банкнот и монет Банка России, порядка уничтожения банкнот и монет

Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монет Банка России;

- определение порядка ведения кассовых операций.

Сегодня действует «Положение о правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации», которое разработано Центральным банком.

Основные правила организации НДО следующие.

1. Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими учреждениями банков каждому предприятию по согласованию с их руководителями исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы учреждений банков.

2. Могут устанавливаться следующие сроки сдачи предприятиями наличных денежных средств:

- для предприятий, расположенных в населенном пункте, где имеются учреждения банков или предприятия Госкомсвязи России, — ежедневно в день поступления наличных денег в кассы предприятий;
- для предприятий, которые в силу специфики своей деятельности и режима работы, а также при отсутствии вечерней инкассации не могут ежедневно сдавать наличные, — на следующий день;
- для предприятий, расположенных в населенном пункте, где нет учреждений банков или предприятий Госкомсвязи России, а также находящихся от них на отдаленном расстоянии, — один раз в несколько дней.

3. Наличные деньги, принятые от физических лиц в уплату налогов, страховых и других сборов, сдаются администрациями и сборщиками этих платежей непосредственно в учреждения банков или путем перевода через предприятия Госкомсвязи России.

4. В кассах предприятий могут храниться наличные деньги в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их учреждениями банков.

5. Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается учреждениями банков ежегодно всем предприятиям независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности.

6. Для установления лимита остатка наличных денег в кассе предприятие представляет в учреждение банка расчет по форме N 0408020 «Расчет на установление предприятию лимита остатка кассы и оформление разрешения на расходование наличных денег из выручки, поступающей в его кассу».

7. При наличии у предприятия нескольких счетов в различных учреждениях банков оно по своему усмотрению обращается в одно из них с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. После установления лимита остатка кассы предприятие направляет уведомления об этом в другие учреждения банков, в которых ему открыты соответствующие счета.

8. По предприятию, не представившему расчет на установление лимита остатка наличных денег в кассе ни в одно из обслуживающих учреждений банка, лимит остатка кассы считается нулевым, а не сданная предприятием в учреждения банков денежная наличность — сверхлимитной.

9. Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов наличноденежного оборота предприятий с учетом особенностей режима его деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей.

10. При этом лимит остатка кассы устанавливается:

- для предприятий, сдающих наличность ежедневно в конце рабочего дня, — в размерах, необходимых для обеспечения нормальной работы предприятий с утра следующего дня;
- для предприятий, сдающих наличность на следующий день, — в пределах среднедневной выручки наличными деньгами;
- для предприятий, сдающих наличные деньги не ежедневно, — в зависимости от установленных сроков сдачи и суммы денежной выручки;
- для предприятий, не имеющих денежной выручки, — в пределах среднедневного расхода наличных денег (кроме расходов на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии).

11. Предприятия могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи заработной платы, выплат социального характера и стипендии не свыше трех рабочих дней. Для предприятий Крайнего Севера — до пяти дней. По истечении этого срока не использованные по назначению суммы наличных денег сдаются в учреждения банков.

Для определения объема, источников поступлений наличных денег в кассы учреждений банков и направлений их выдач, а также выпуска или изъятия их из обращения в областях, краях, республиках и в целом по Российской Федерации составляется прогноз кассовых оборотов на квартал.

Налично-денежный оборот организуется на основе следующих принципов:

- все предприятия и организации должны хранить наличные деньги (за исключением части, установленной лимитом) в коммерческих банках;
- банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий всех форм собственности;
- обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования;
- управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;
- организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения;
- наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

2.4. Инфляция: сущность, формы проявления и причины возникновения

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг.

Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, где отсутствует баланс государственных доходов и расходов, ограничены возможности центрального банка в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики.

Причины инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производств, она может быть вызвана экономическими и политическими отношениями в стране.

К факторам денежного обращения относятся: переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, используемой на покрытие бюджетного дефицита; перенасыщение кредитом экономики; методы правительства по поддержанию курса национальной валюты и др.

К неденежным факторам инфляции относятся: факторы, связанные со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве, с затратным механизмом хозяйствования, государственной экономической политикой, в том числе налоговой политикой, политикой цен, внешнеэкономической деятельностью и т.д.

Поэтому инфляция представляет собой сложное многофакторное явление, *обусловленное нарушением воспроизводственных процессов, непропорциональным развитием народного хозяйства, политикой государства, политикой эмиссионных и коммерческих банков.*

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении. Так, сокращение обращения объема товаров и услуг при данной массе денег в обращении в США в 1940-х и 1970-х годах вызвало инфляционные процессы, что было обусловлено ускорением оборота денег. По экономическому эффекту ускорение оборота денег при прочих неизменных условиях равнозначно выпуску дополнительной массы денег в обращение.

При инфляции капитал перемещается из сферы производства в сферу обращения, так как там скорость обращения значительно выше, что дает огромные прибыли, но одновременно усиливает инфляционные тенденции. Механизм инфляции самовоспроизводится, а на его основе нарастает дефицит сбережений, сокращаются кредиты, инвестиции в производство и предложение товаров.

Таким образом, факторы инфляции действуют как при производстве и реализации товаров, так и при изменении массы и скорости обращения денег.

Временное нарушение сбалансированности макроэкономических пропорций в рыночной экономике преодолевается рыночным механизмом хозяйствования через цены, перераспределением денежных и товарных ресурсов, умелой политикой центрального банка и государства. При длительном постоянном нарушении сбалансированности начинаются инфляционные процессы. Их интенсивность, темпы роста цен и доходов могут быть различны, и главная задача в этом случае — не допустить неконтролируемого ускорения инфляции, связанной с нарастанием издержек производства, разрушающих экономику, и свести к минимуму потери инвесторов.

В современных условиях инфляция во всем мире носит хронический, повсеместный, всеохватывающий характер, вызываемый не только денежными, но и неденежными факторами, часто политическими. Полностью исключить инфляцию даже в рыночных условиях хозяйствования невозможно, речь может идти только об управляемой инфляции.

Типичным проявлением инфляции выступает общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты. В то же время в условиях планово-распределительной системы в наибольшей степени инфляция выражается в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше — в уровне повышения цен. Искусственное, административное сдерживание цен, которые, с одной стороны, ориентированы на фактические издержки, складывающиеся в производстве, с другой — на полное игнорирование спроса (розничные цены), в итоге тормозило развитие производства,

совершенствование его технического уровня и порождало товарный дефицит.

Цены, регулируемые государством, длительное время могут оставаться неизменными, но купить многие товары по фиксированным ценам практически невозможно, их нет в свободной продаже. В таких случаях, как правило, возникает официальное и неофициальное нормирование, усиливаются распределительные отношения, в хозяйстве появляются различные рынки, где товары реализуются по повышенным ценам.

Такая инфляция называется «подавленной», скрытой, в отличие от открытой, официально регистрируемой статистическими службами. Проявление скрытой инфляции выражается и в том, что за прежние суммы приобретается продукция низкого качества и в меньшем количестве, происходит более быстрый рост цен на новые изделия по сравнению с качеством, из торговли «вымывается» более дешевый ассортимент. В народном хозяйстве из-за роста издержек производства и сохранения стабильных цен снижается рентабельность, возрастают государственные дотации.

«Подавленная» инфляция может иметь место и в условиях рыночных отношений. Правительство пытается «подавить» инфляцию не путем развития производства, а зажимая денежную массу и фиксируя курс доллара. В этом случае инфляция проявляется в огромных неплатежах, в натурализации хозяйственных отношений, падении производства.

Инфляция, как правило, измеряется ростом цен, но не всякое повышение цен связано с инфляцией. Повышение товарных цен может происходить и в условиях обращения золотой валюты, и в период оживления и подъема экономики, когда наряду с ростом цен растут и доходы. Общий рост цен, связанный с появлением более современных или новых товаров, вызванный изменением их стоимости и потребительской стоимости, может не иметь социально-экономических последствий.

При инфляции неравномерно возрастают цены на различные группы товаров, в результате меняется структура цен и национальный доход перераспределяется не только между сферами воспроизводства и отраслями народного хозяйства, но и между группами населения.

В процессе инфляции при появлении на рынке дополнительных денежных ресурсов цены на товары повышаются по-разному и с разной скоростью. Раньше всех при образовании лишних денег увеличиваются цены на товары первой необходимости, затем на товары длительного пользования и особенно недвижимость. В условиях

инфляции не обязательно повышаются все цены. Даже в периоды быстрого роста инфляции одни цены могут оставаться стабильными, другие — снижаться. Так, в США в 1970—1980 х годах, когда наблюдался высокий уровень инфляции, цены на такие товары, как видеомагнитофоны, цифровые часы и персональные компьютеры, фактически были снижены[1].

Повышение цен может быть не только проявлением, но и причиной «раскручивания» инфляции, как это случилось в российской экономике в 1992 г., когда в результате либерализации цен оптовые цены возросли в 34 раза, розничные — в 26—28 раз, ВНП — в 15 раз, денежная масса возросла в 8—9 раз и кредитные вложения в экономику — в 6 раз.

Повышение оптовых цен вызвало необходимость приспосабливать денежную массу к ценовой динамике. Рост наличной и безналичной денежной массы происходил медленнее роста цен, т.е. в хозяйственном обороте постоянно наблюдался недостаток денег, а цены продолжали расти. Государство начало выпускать 10-, 50- и 100-тысячные рублевые купюры.

Западные экономисты рассматривают инфляцию, как правило, анализируя факторы повышения цен, связанные с формированием потребительского спроса, с предложением товаров и услуг, с соотношением спроса и предложения, влияющих на формирование цен, и факторы производства. Эти факторы определяют два вида инфляции: инфляцию спроса, вызванную избыточным спросом, и инфляцию издержек, вызывающую рост цен под воздействием нарастания издержек производства.

Инфляция спроса обусловливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, способного быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос, превышающий производственные возможности экономики, вызывает повышение цен.

Основной причиной «разбухания» денежной массы является рост военных расходов, когда экономика ориентируется на значительные затраты на вооружение и по этой причине у государства нарастает бюджетный дефицит, покрываемый с помощью эмиссии, по существу, не обеспеченных товарными ресурсами денег.

На первоначальной стадии накопления избыточной денежной массы стимулируются наращивание производства и продаж, сниже-

[1] См.: *Кэмбелл М., Стэнли Б.* Экономикс-принципы, проблемы и политика. Т. 1. М.: Республика, 1992. С. 163.

ние безработицы, цен и в итоге — установление равновесия. Поэтому делается вывод, что в минимальных размерах инфляция даже полезна, так как она гарантирует от кризиса перепроизводства и сокращения занятости. В последующем, когда полная занятость распространяется на все сферы экономики и они уже не могут отвечать на увеличение спроса дополнительным предложением продукции, происходит рост цен. Затем начинают действовать факторы, вызывающие упадок производства, снижение его эффективности и обострение инфляции.

При инфляции спроса в платежном обороте существует определенный «навес» избыточной массы денежных средств по сравнению с ограниченным предложением, что и вызывает повышение цен и обесценение денег.

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на заработную плату. Повышение цен на товары сокращает доходы населения, и требуется индексация заработной платы. Ее увеличение приводит к росту издержек на производство продукции, сокращению прибыли, объемов выпуска продукции по действующим ценам. Желание сохранить прибыль заставляет производителей повышать цены. Возникает инфляционная спираль: возрастание цен требует увеличения заработной платы, увеличение заработной платы влечет за собой повышение цен — теория «инфляционной спирали» заработной платы и цен.

Инфляция издержек может быть лишь в том случае, если увеличиваются издержки на единицу продукции и в связи с этим поднимаются цены. Однако заработная плата является лишь одним из элементов цены, и, как правило, производство товаров дорожает за счет увеличения затрат на приобретение сырья, энергоносителей, оплату транспортных услуг. Повышение материальных затрат во всем мире — закономерный процесс в связи с удорожанием добычи, транспортировки сырьевых ресурсов и энергоносителей, и это всегда будет влиять на рост издержек производства. Противодействующим фактором выступает использование новейших технологий, снижающих затраты на единицу продукции.

Рост заработной платы вызывает рост издержек производства и соответственно рост цен, если происходит одновременное ее повышение в основных отраслях хозяйства вне взаимосвязи с ростом производительности труда. В реальной жизни рост заработной платы в масштабах государства всегда значительно отстает от роста цен и полной компенсации никогда не осуществляется.