

КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

А.Р. ТУМАШЕВ, М.В. ТУМАШЕВА

МАКРОЭКОНОМИКА

Учебное пособие



КАЗАНЬ

2020

УДК 330.1(075.8)

ББК 65.01я73

Т83

*Печатается по рекомендации Учебно-методического управления
Казанского национального исследовательского технического
университета имени А.Н. Туполева – КАИ
(протокол № 4 от 22 октября 2020 г.)*

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор **М.В. Николаев**;
кандидат экономических наук, доцент **А.Р. Нуриева**

Тумашев А.Р.

Т83 Макроэкономика: учебное пособие / А.Р. Тумашев, М.В. Тумашева. –
Казань: Издательство Казанского университета, 2020. – 170 с.

ISBN 978-5-00130-418-0

Учебное пособие «Макроэкономика» составлено в соответствии с современной структурой изучения учебных дисциплин и является дополнением к теоретическим курсам «Экономическая теория» и «Макроэкономика».

В учебном пособии дано систематическое изложение содержания курса макроэкономики, отражены общетеоретические основы функционирования национальной экономики, раскрыты закономерности экономического роста, его взаимосвязи с финансовой и денежно-кредитной политикой государства.

Учебное пособие предназначено для изучения дисциплин «Макроэкономика» и «Экономическая теория» по направлению подготовки бакалавриата 38.03.01 «Экономика».

УДК 330.1(075.8)

ББК 65.01я73

ISBN 978-5-00130-418-0

© Тумашев А.Р., Тумашева М.В., 2020

© Издательство Казанского университета, 2020

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	4
Раздел 1. Теоретические основы макроэкономики	5
Тема 1.1. Введение в макроэкономику. Общественное воспроизводство. Основные макроэкономические показатели. Способы измерения результатов функционирования национальной экономики	5
Тема 1.2. Совокупный спрос и совокупное предложение. Кейнсианская и неоклассическая интерпретации совокупного предложения.....	20
Тема 1.3. Потребление, сбережения, инвестиции: основное макроэкономическое тождество. Эффект мультипликатора в ВВП.....	27
Тема 1.4. Цикличность развития национальной экономики. Фазы экономического цикла. Виды экономических циклов. Экономические кризисы	40
Тема 1.5. Макроэкономическая нестабильность. Инфляция, ее экономические последствия. Индексы цен. Рынок труда. Безработица, ее виды. Кривая Филипса. Закон Оукена. Государственная политика стимулирования занятости.....	48
Тема 1.6. Экономический рост: сущность, типы, факторы. Теории роста.....	59
Раздел 2. Государство в рыночной экономике	71
Тема 2.1. Государственное регулирование национальной экономики. Основы формирования, экономические цели, инструментарий	71
Тема 2.2. Финансовая система и финансовая политика государства. Доходы и расходы. Налоговая система. Мультипликатор сбалансированного бюджета	81
Тема 2.3. Денежная система и кредитные отношения. Банковская система. Центральный банк и его функции. Денежно-кредитная политика.....	108
Раздел 3. Международная экономика	126
Тема 3.1. Мировое хозяйство. Национальные экономики в глобальной экономической системе. Теории международной торговли. Торговый и платежный баланс. Валютный курс.....	126
Тема 3.2. Внешнеэкономическая деятельность, ее формы. Торговый и платежный баланс. Формы и методы государственного регулирования внешнеэкономической деятельности.....	138
Тема 3.3. Глобализация и ее последствия для национальной экономики. Кризис глобализации	154
Глоссарий.....	160
Обеспечение учебной дисциплины «Макроэкономика» литературой в библиотеке КНИТУ-КАИ.....	167
Информационное обеспечение учебной дисциплины.....	168

ПРЕДИСЛОВИЕ

Преодоление кризисных явлений в экономике, обеспечение устойчивого поступательного развития национального хозяйства страны предполагает формирование современных представлений о механизмах его функционирования как единого целого, закономерностей экономического роста, его взаимосвязи с финансовой и денежно-кредитной политикой государства.

Авторы настоящего учебного пособия стремились соединить традиции преподавания отечественной экономической науки с достижениями мировой экономической мысли, а также учесть требования, предъявляемые федеральными государственными образовательными стандартами с целью усиления практической направленности преподавания базовой дисциплины «Макроэкономика».

Особенностью данного пособия является представление кейнсианского и неоклассического направления экономической мысли в обосновании макроэкономической политики государства, а также характеристики инструментария государственной экономической политики и регулирования внешнеэкономической деятельности.

В основу учебного пособия положен курс лекций по макроэкономике, читаемых преподавателями Казанского национального исследовательского технического университета им. А.Н. Туполева – КАИ для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика».

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МАКРОЭКОНОМИКИ

Тема 1.1. Введение в макроэкономику. Общественное производство. Основные макроэкономические показатели. Способы измерения результатов функционирования национальной экономики

История изучения макроэкономических процессов

Макроэкономика – (*греч. *macro* – большой, *oikos* – дом, *nomos* – закон*) – это раздел экономической науки, посвященный изучению крупномасштабных экономических явлений

и процессов, относящихся к экономике страны, ее хозяйству в целом.

Национальное производство в макроэкономических исследованиях рассматривается как сложная иерархическая система, элементы которой, сами представляющие крупные системы и явления, находятся в функциональной и причинно-следственной зависимости друг с другом. Поэтому макроэкономику можно также охарактеризовать как дисциплину, рассматривающую взаимосвязь объемов национального производства, уровня цен и занятости, а также исследующую влияние государственной бюджетно-финансовой, денежно-кредитной и институционально-правовой политики на указанные параметры национальной экономической системы.

Термин «макроэкономика» возник сравнительно недавно – он впервые был употреблен в 1933 году в статье норвежского экономиста, лауреата Нобелевской премии, одного из основоположников эконометрики Рагнара Фриша. Однако история анализа макроэкономических процессов насчитывает не одно столетие. Одной из первых европейских работ, в которой был впервые поставлен вопрос о закономерностях формирования балансовых пропорций натуральных и стоимостных параметров общественного продукта, стала «Экономическая Таблица» Франсуа Кенэ (1758) – основателя и первого руководителя французской школы физиократии. Исходя из опыта своего времени, он разделил общество на три класса – собственников фе-

одалов, обладавших правом присваивать природную ренту, производительный класс крестьян, труд которых позволял получать «дар земли» – чистый продукт, и бесплодный класс горожан, труд которых был необходим для изменения натуральной формы созданной стоимости, ее трансформации из продукции сельского хозяйства в продукт ремесленников города. На основе такого деления общества Кенэ создал экономическую модель, которая показывала, как в ходе трех стадий обмена все три класса реализуют свои функции.

Более развитая и соответствующая современной реальности модель содержится во втором томе «Капитала» К. Маркса, который сформулировал необходимые условия, пропорции натурально-вещественной и стоимостной структуры общественного продукта, которые при определенных социальных условиях способны обеспечить реализацию произведенного общественного продукта, позволяя избежать кризиса перепроизводства. Он разделил все общественное производство на два подразделения – производство средств производства и производство предметов потребления – и доказал, что при равенстве вновь созданной (добавленной) стоимости первого подразделения потребленному капиталу второго подразделения создаются условия простого воспроизводства производства.

$$I(v+m)=Ic \quad (1.1)$$

где $(v+m)$ – стоимость необходимого и прибавочного продукта, существующих в виде заработной платы рабочих и прибыли собственников капитала;

c – стоимость потребленного капитала.

Для формирования условий расширенного воспроизводства необходимо превышение вновь созданной стоимости первого подразделения над потребленным постоянным капиталом второго.

$$I(v+m)>Ic \quad (1.2)$$

Острие критики Макса было направлено против концепций народников, не допускавших возможности развития и расширения капиталистического рынка. В своих логических построениях Маркс преднамеренно абстрагировался от влияния денежных факторов, ока-

зывающих влияние на объемы спроса в экономической системе. Между тем именно исследование закономерностей формирования объема и структуры совокупного спроса стало ключевой темой в первой макроэкономической теории XX века, связанной с именем английского экономиста, представителя Кембриджской школы Джона Мейнарда Кейнса.

Мощным импульсом к формированию нового направления экономической науки стали события Великой депрессии – мирового экономического кризиса 30–40-х годов XX века. Доминирующая в то время классическая микроэкономическая теория не смогла предложить рецепты его преодоления. Более того, основывающиеся на ней модели общего экономического равновесия, которые разработали Альфред Маршалл и Леон Вальрас, доказывали невозможность глобального перепроизводства в условиях свободного действия рыночных механизмов.

Неоклассики признавали возможность только локальных кризисов, связанных с ошибочной экономической политикой отдельных правительств, однако не глубоких продолжительных кризисов глобального масштаба.

Авторитетный представитель неоклассической школы А.С. Пигу в 1933 году указывал на возможность только двух видов безработицы – добровольной и фрикционной (связанной со сменой жительства или другими личными обстоятельствами). В крайнем случае, допускалась вероятность увеличения численности безработных в результате неправомερных уступок профсоюзам в их требованиях повышения заработной платы. Кризис 30–40-х годов показал возможность появления многомиллионной армии вынужденных безработных в ее разных видах, уровень безработицы в США возрос до 25 % от экономически активного населения.

Великая депрессия, начавшаяся в 1929 году, была кризисом принципиально нового типа. Во-первых, падение производства носило глобальный характер. Во-вторых, в условиях спада отмирали не только устаревающие и неэффеκтивные отрасли и предприятия, по-

страдали и самые современные производства, использовавшие передовые достижения науки в техники. Так, почти в десять раз снизились объемы выпуска в американском автомобилестроении.

В условиях глубокого спада производства во всех развитых капиталистических странах стала очевидна несостоятельность закона Ж.–Б. Сэя, названного по имени французского экономиста начала XIX века, согласно которому спрос и предложение всегда находятся в равновесии, так как каждый участник рынка продает свой товар, чтобы купить другой, а, следовательно, предъявляет спрос, соответствующий стоимости собственного проданного товара.

Неоклассическая теория не смогла удовлетворительно ответить на следующие вопросы: в чем состоят причины международного экономического и финансового кризиса; какие меры должна включать программа мер по выводу мировой капиталистической экономики из депрессии; как не допустить подобного драматического развития событий в будущем.

Ответ на вопросы, возникшие в ходе мирового кризиса, предложил Дж.М. Кейнс, изложивший свои взгляды в ряде работ, итоговой из которых стала книга «Общая теория занятости, процента и денег», впервые опубликованная в 1936 году. В ней Кейнс заложил методологические принципы и сформулировал категориальный аппарат новой научной дисциплины. Таким образом, глобальная депрессия определила первый кризис западной экономической науки в XX веке, результатом которой стало возникновение кейнсианства как первой макроэкономической теории.

Основная идея Кейнса состояла в том, что вследствие психологических причин, определяющих неполное расходование полученных доходов и формирование сбережений, доля сбережений в доходах имеет тенденцию к росту и превышению размера планируемых инвестиционных расходов. Вследствие этого не все доходы от реализации продукции превращаются в эффективный спрос, складывающийся из потребительского (С) и инвестиционного спроса (I), стоимость предлагаемых к продаже благ становится больше той части доходов, ко-

торая образует эффективный спрос. Задачу макроэкономической науки Кейнс видел в обосновании мер стимулирования потребительского и инвестиционного спроса и, при необходимости, их дополнения государственным спросом.

Теория Кейнса, распространившаяся в американских университетах, была встречена как откровение студентами и молодыми учеными, тогда как старая профессура отнеслась к ней настороженно. С середины 30-х до начала 70-х годов кейнсианство было главным направлением западной экономической мысли. В этот период оно достаточно реалистично и правдоподобно воспроизводило послевоенную действительность. Последователями Кейнса были разработаны теория цикла и антициклического регулирования (Элвин Хансен), теория экономической динамики (Рой Харрод, Евсей Домар). Другой причиной, обусловившей успешное распространение кейнсианства, стало нарастание в ведущих капиталистических странах государственно-монополистических тенденций. В экономической политике США это проявилось в «новом курсе» Рузвельта.

Относительно успешное развитие послевоенной мировой капиталистической экономики создало условия формирования временного компромисса между сторонниками неоклассического и кейнсианского подхода, что нашло свое выражение в подготовке и публикации в 1948 году знаменитого учебника «Экономикс», подготовленного Полом Самуэльсоном, впоследствии Нобелевским лауреатом. Ему удалось временно сгладить противоречия взглядов сторонников противоборствующих концепций. Предполагалось, что кейнсианство достоверно описывает макроэкономические процессы в краткосрочном периоде, тогда как в долгосрочном периоде ход событий следует в соответствии с прогнозами неоклассиков.

Во второй половине XX века в экономике стран-лидеров капиталистического мира вновь стали нарастать кризисные явления. Более того, вследствие применения кейнсианских рекомендаций по стимулированию спроса возникло явление стагфляции – одновременного спада деловой активности и роста цен. Это привело к сниже-

нию популярности кейнсианства, утрате им доминирующих позиций в экономической науке. Наступила эпоха второго кризиса западной экономической теории XX века – период ослабления позиций кейнсианства и «неоклассического возрождения». Появились макроэкономические теории, продолжившие традиции буржуазной неоклассики – монетаризм (М. Фридмэн), теория рациональных ожиданий (Дж. Мут, Р. Лукас, Т. Сарджент, К. Симс), теория экономики предложения (А. Лаффер, М. Фэлдстайн), которые стали определять экономические доктрины основных политических сил развитых капиталистических стран. Тем не менее, кейнсианство не утратило полностью свое теоретическое и практическое значение и до настоящего времени продолжает оказывать влияние на экономическую политику ведущих стран Запада.

***Закономерности
функционирования
национальной
экономики***

Одной из задач макроэкономического анализа является изучение взаимосвязи объемов национального производства, уровня цен и занятости в рыночной системе.

Объектом изучения макроэкономики является экономическая система страны, представленная в сводных, обобщающих (агрегированных) показателях по всему национальному хозяйству, таких как «национальное богатство», «валовой внутренний продукт», «валовой национальный доход», «суммарные государственные и частные инвестиции», «общее количество денег в обращении». Макроэкономика изучает также средние по стране экономические показатели: средние доходы, средняя заработная плата, а также уровень инфляции, безработицу и занятость, производительность труда.

Агрегирование – укрупнение экономических показателей посредством их объединения в единый общий показатель (создание агрегатов, совокупных величин).

Агрегированные величины характеризуют развитие экономики как единого целого: валовой продукт (а не выпуск отдельной фирмы), общий уровень цен (а не цены на конкретные товары), рыночная про-

центная ставка (а не ставки процента по отдельным кредитным сделкам), уровень инфляции, уровень безработицы и т.д.

Макроэкономическое агрегирование распространяется на субъекты экономики, которые группируются в четыре сектора:

1) Сектор домашних хозяйств – совокупность экономических субъектов (ячеек) в стране, являющихся собственниками факторов производства (труда, земли, капитала). За счет их предоставления в аренду бизнесу домашние хозяйства получают свой доход, который распределяют между текущим потреблением и сбережением. Целевая функция домохозяйств в рыночной системе – потребление.

2) Предпринимательский сектор представляет собой совокупность всех фирм, корпоративного и некорпоративного бизнеса, деятельность которых направлена на получение прибыли путем производства и реализации товаров и услуг. Экономическая активность предпринимательского сектора сводится к спросу на факторы производства, инвестированию и реализации произведенных благ.

3) Государственный сектор объединяет систему государственных организаций и институтов, осуществляющих функции государственного регулирования экономики, производства общественных благ, реализации социальных программ, перераспределении национального дохода страны, регулировании внешнеэкономической деятельности.

4) Сектор «остальной мир» (заграница) – это экономические субъекты, имеющие постоянное местонахождение (резидентность) за пределами данной страны, а также иностранные государства. Воздействие «остального мира» на национальную экономику осуществляется через взаимный обмен товарами, услугами, капиталом и национальными валютами.

В современной макроэкономике сложились два основных теоретических направления – классическое и кейнсианское.

Приверженцы классического направления придерживаются точки зрения, что рыночные механизмы в целом способны обеспечить развитие экономической системы при полной занятости ресурсов. Роль государства, по их мнению, состоит в поддержании «рамочных

условий», правил свободного обмена, производстве общественных благ и дополнении рыночных механизмов с учетом внешних эффектов коммерческих сделок. Безработица, на их взгляд, носит преимущественно добровольный характер или является следствием завышенного уровня заработной платы.

Сторонники кейнсианского направления считают, что капиталистическая экономика не способна самостоятельно, без вмешательства государства обеспечить равновесие при полной занятости ресурсов, что вследствие возрастающей склонности к сбережениям в экономике формируется нехватка общего (совокупного) спроса, которая обуславливает трудности реализации товаров, приводит к кризисным явлениям, выражающимся в общем сокращении производства и вынужденной безработице. Программы государственного регулирования, предлагаемые кейнсианцами, предусматривают меры активного стимулирования рыночного спроса и его дополнение государственными расходами.

Предметом макроэкономики являются механизмы функционирования национальной экономической системы, закономерности и показатели изменения ее параметров, увеличения или уменьшения макроэкономических показателей, которые являются переменными в макроэкономических моделях.

Макроэкономические процессы – это взаимосвязанные изменения макроэкономических параметров (показателей). К их числу относятся:

- 1) изменение объемов национального производства – валового внутреннего продукта (ВВП) и валового национального дохода (ВНД);
- 2) изменение объемов производства крупнейших отраслей – структурных звеньев национального хозяйства – промышленности, сельского хозяйства;
- 3) динамика изменения объема частных и государственных инвестиций (на каком уровне они находятся – обеспечивающем простое, суженное или расширенное воспроизводство);
- 4) темпы инфляции, отражаемые в индексах цен за различные периоды времени;

- 5) изменение уровня занятости, структуры безработицы;
- 6) изменения в денежно-кредитной сфере и на фондовом рынке (объема денежной массы, размера ставки процента, уровня деловой активности).

Данные о макроэкономических процессах и показателях служат информационной базой для макроэкономической политики – действий государства, направленных на регулирование рыночной экономики как целостной системы.

Систему национальных счетов формируют следующие основные показатели:

- 1) валовой внутренний продукт (ВВП);
- 2) чистый внутренний продукт (ЧВП);
- 3) валовой национальный доход (ВНД);
- 4) чистый национальный доход (ЧНД);
- 5) национальный располагаемый доход;
- 6) национальное сбережение;
- 7) национальное богатство.

В настоящее время основным показателем объема национального производства является ВВП.

Основные макроэкономические показатели

К основным макроэкономическим параметрам, характеризующим функционирование национальной экономической системы, традиционно относят показатели национального производства, инфляции и безработицы. Основным показателем уровня и динамики национального производства является валовой внутренний продукт.

1) **Валовой внутренний продукт (ВВП) / Gross Domestic Product (GDP)** совокупная рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг, то есть предназначенных для непосредственного употребления, а не для переработки или перепродажи, произведённых в течение года на территории страны для потребления, экспорта и накопления вне зависимости от национальной принадлежности использованных факторов производства.

2) **Валовой национальный доход (ВНД) / Gross National Income (GNI)** – это совокупная рыночная стоимость товаров и услуг, произведенных в течение года с использованием факторов производства, принадлежащих резидентам только данной страны на ее территории и за границей. ВНД рассчитывается как поток первичных доходов, полученных резидентами данной страны вследствие их участия в создании ВВП данной страны и ВВП других стран.

Между ВВП и ВНД существует следующее соотношение:

ВНД = ВВП + Сальдо доходов, полученных из-за границы или переданных за границу (к таким доходам относят оплату труда, доходы от собственности в виде дивидендов и т.п.)

В закрытой экономике:

$$\mathbf{ВНД = ВВП} \quad (1.3)$$

В открытой экономике:

$$\mathbf{ВНД = ВВП + ЧФД}, \quad (1.4)$$

где **ЧФД (чистый факторный доход из-за рубежа)** – разница между доходами от продажи продукции, производимой отечественными резидентами за границей и продукцией, произведенной иностранными резидентами в данной стране.

Существуют три способа исчисления ВВП: по расходам покупателей (по конечному использованию); по доходам, полученным собственниками использованных факторов производства (распределительный способ); по добавленной стоимости (производственный способ).

а) **ВВП (GDP) по расходам покупателей:**

$$\mathbf{GDP = C + I + G + Nx}, \quad (1.5)$$

где **C (consume)** – потребительские расходы домохозяйств, преимущественно непроизводственного характера;

I (investment) – инвестиционные расходы частного бизнеса (строительство, приобретение нового оборудования, увеличение производственных запасов). В расчет ВВП по расходам не включаются инвестиции в ценные бумаги и приобретение подержанного оборудования и недвижимости на вторичном рынке, так как в обоих случаях новых

инвестиционных товаров не производится. Общий объем инвестиций характеризуется показателем **валовые инвестиции (GI)**.

Чистые инвестиции (NI) представляют собой разницу между валовыми инвестициями и стоимостью потребленного капитала за определенный период (обычно за год).

$$NI_t = GI_t - A_t, \quad (1.6)$$

где **A** – амортизация (стоимость потребленного капитала).

Чистые инвестиции могут быть как величиной положительной, так и отрицательной. Последнее означает, что валовые инвестиции не обеспечивают даже простого восстановления выбывающего капитала, например, износившего или устаревшего оборудования и производственной инфраструктуры.

G (government) – государственные закупки товаров и услуг, обеспечивающих потребности функционирования государства и удовлетворение потребности в общественных благах.

Nx (net export) - чистый экспорт, то есть разница между экспортом и импортом товаров и услуг. Если импорт превышает экспорт, чистый экспорт становится величиной отрицательной.

Некоторые сложности подсчета ВВП связаны с тем, что часть благ и услуг, созданных в текущем году, на рынок не поступают, а значит, не имеют рыночной цены, поэтому в показателе ВВП они могут учитываться только по условной стоимости. Например, для учета услуг, которыми пользуются владельцы собственных домов, в статистике США учитывают в ВВП показатель «арендная плата», то есть ту величину, которую они должны были бы платить, если бы на самом деле жили не в своих домах, а арендовали их. В реальности эта услуга не оплачивается.

б) **ВВП (GDP) по доходам собственников факторов производства:**

$$GDP = W + R + P + Pr + A + NT, \quad (1.7)$$

где **W** – заработная плата работников;

R – рентные платежи собственникам используемой земли;

P – процентные платежи собственникам применяемого капитала;

Pr – прибыль частных предприятий и доходы некорпорированного бизнеса;

NT – чистые косвенные налоги (налоги минус субсидии).

Заработная плата работников, прибыль, рентные платежи, процентные платежи и предпринимательская прибыль являются доходами от применяемых факторов производства – труда, земли, капитала, предпринимательской способности. Помимо них в расчете присутствуют еще два компонента, которые не являются факторными доходами: в стоимость товара включаются косвенные налоги, взимаемые государством, а также возмещение износа реального капитала его собственнику – амортизация.

В расчет ВВП по доходам не включаются государственные и частные трансферты. Под трансфертом в данном случае понимается операция, при которой сторона, предоставляющая товар, услугу или иной актив (ценность) другой стороне, не получает взамен никаких возмещений в виде товара, услуги или денежных средств. К трансфертам относятся социальные выплаты, а также финансовая помощь бюджета вышестоящего уровня бюджету нижестоящему.

в) **ВВП (GDP) по добавленной стоимости:**

$$\text{ВВП(GDP)} = \text{стоимость, добавленная на каждой} \quad (1.8) \\ \text{стадии производства конечного продукта}$$

Валовая добавленная стоимость это разница между совокупной рыночной стоимостью произведенных конечных продуктов и совокупной рыночной стоимостью промежуточных продуктов, использованных для их производства. При этом учитываются не только вещественная продукция, но также услуги и работы.

$$\text{ВВП} = \Sigma \text{Добавленная стоимость} + \text{косвенные налоги} \quad (1.9) \\ - \text{государственные субсидии}$$

Показатели ВВП рассчитываются как в текущих (действующих) ценах, так и в неизменных (постоянных) ценах базисного года. ВВП, рассчитанный в текущих ценах, называется номинальным ВВП, а рассчитанный в постоянных ценах – реальным ВВП. Номинальный ВВП может увеличиться как за счет роста физического объема всей

продукции, так и за счет роста уровня цен. На реальный ВВП уровень цен не влияет. Поэтому реальный ВВП выступает основным показателем физического объема товаров и услуг, произведенных и реализованных в стране.

$$\text{Реал.ВВП} = \frac{\text{Номин.ВВП}}{I_N} \quad (1.10)$$

$$I_N = \frac{\sum Q^t \cdot P^t}{\sum Q^0 \cdot P^0} \quad (1.11)$$

где I_N – индекс цен; $Q^t \cdot P^t$ – цены базового года; $Q^0 \cdot P^0$ – цены текущего года.

Если индекс цен меньше единицы, для расчета реального ВВП производится инфлирование, если больше единицы – дефлирование.

Наиболее распространенные индексы цен:

- **Индекс Ласпейреса (I_L) – индекс потребительских цен.**

Берется базовая потребительская корзина и сравнивается ее стоимость по текущим (в условиях инфляции – выросшим) и базисным ценам. Этот индекс завышает рост стоимости жизни, так как не учитывает эффект замещения (потребители меняют состав потребительской корзины, смягчая последствия роста цен). Так, если набор благ состоит из двух товаров **C** и **F**, то через два года индекс I_L по отношению к базовому (нулевому году) будет равен:

$$I_L = \frac{P_C^2 \cdot C^0 + P_F^2 \cdot F^0}{P_C^0 \cdot C^0 + P_F^0 \cdot F^0} \quad (1.12)$$

где P^0 – базовые цены; P^2 – текущие цены; C^0 и F^0 – базовые величины товаров в корзине.

В общем виде формула индекс Ласпейреса имеет вид:

$$I_L = \frac{\sum Q^0 \cdot P^t}{\sum Q^0 \cdot P^0} \quad (1.13)$$

По методике Ласпейреса рассчитывается индекс потребительских цен (ИПЦ).

- **Индекс Пааше (I_P)**

Он определяет, сколько денег надо было бы иметь в базовом году (0), чтобы приобрести оптимальный набор (корзину) товаров в текущем году (2), сопоставляет стоимость текущей корзины в текущих и базисных ценах. Этот индекс занижает рост стоимости жизни, так как тоже не учитывает эффект замещения.

$$I_P = \frac{P_C^2 \cdot C^2 + P_F^2 \cdot F^2}{P_C^0 \cdot C^2 + P_F^0 \cdot F^2} \quad (1.14)$$

где P^0 – базовые цены; P^2 – текущие цены; C^2 и F^2 – текущие величины товаров в корзине.

В общем виде формула индекс Пааше имеет вид:

$$I_P = \frac{\sum Q^t \cdot P^t}{\sum Q^t \cdot P^0} \quad (1.15)$$

По методике Пааше рассчитывается индекс-дефлятор ВВП.

Самые большие ошибки при использовании индексов I_L и I_P возникают, если в корзине – абсолютно замещаемые товары, цены на которые изменяются в противоположных направлениях (например, шоколадные батончики **M** и **S**). Один из индексов может показать рост стоимости жизни, а другой – его снижение.

- Для измерения изменения уровня цен используется также **индекс Фишера** – среднее геометрическое индексов I_L и I_P , – который нивелирует искажения индексов Ласпейреса и Пааше.

$$I_F = \sqrt{I_L \cdot I_P} \quad (1.16)$$

Для определения реальной (сопоставимой) цены номинальную цену необходимо скорректировать на ИПЦ и оценить, подорожал или подешевел товар к цене года, по которому рассчитан ИПЦ. Считается, что ВВП не полностью отражает реальное экономическое благосостояние нации. В нем не учитывается домашнее благоустройство, уход за больными и детьми и другие не учитываемые блага и услуги.

3) **Чистый внутренний продукт (ЧВП) / Net Domestic Income (GDI)** измеряется вычитанием из ВВП амортизационных отчислений, т.е. стоимости инвестиционных товаров, остающихся в сфере производства. ЧВП характеризует величину стоимости ВВП, идущей на потребление населения и на частные инвестиции.

$$\text{ЧВП} = \text{ВВП} - A \quad (1.17)$$

Чистый внутренний продукт представляет собой наиболее точный макроэкономический показатель результатов функционирования экономики страны за год. При использовании критерия резидентности рассчитывается чистый национальный доход.

$$\text{ЧНД} = \text{ВНД} - A \quad (1.18)$$

4) **Национальный доход (НД) / National Income (NI)** – макроэкономический показатель совокупных доходов всего населения данной страны за определенный период времени.

$$\text{НД} = \text{ЧНД} - \text{косвенные налоги с предпринимателей} \quad (1.19)$$

Косвенные налоги на бизнес – налог на добавленную стоимость, акцизные сборы, импортные пошлины и др. Основными компонентами национального дохода являются доходы наемных работников и некорпорированных собственников, рентные доходы, доходы корпораций, процентные доходы.

5) **Личный доход (Y)** – сумма доходов, реально получаемых населением после вычета из национального дохода вкладов населения в социальную систему страхования, налогов на прибыль корпорации и нераспределенной прибыли, но с добавлением трансфертных платежей. Личный доход представляет собой полученный, а не только заработанный доход, так как в него включаются трансфертные платежи. Пенсии, стипендии, пособия и другие выплаты из государственного бюджета являются трансфертными платежами и не включаются в национальный доход, но учитываются при подсчете личного дохода.

6) **Располагаемый личный доход (Yd)**, который данные хозяйства используют в своем окончательном виде: личный доход за вычетом индивидуальных налогов:

$$Yd = Y - T \quad (1.20)$$

7) Домохозяйства тратят свой располагаемый доход на потребление (C) и сбережения (S).

$$Yd = C + S \quad (1.21)$$

Сбережения определяются как доход за вычетом потребления:

$$S = Yd - C \quad (1.22)$$

8) Американскими экономистами В. Нордхаусом и Дж. Тобином был введен в экономический оборот показатель «чистого экономического благосостояния» общества (**ЧЭБ**).

$$\begin{aligned} \text{ЧЭБ} = \text{ВВП} - \text{отрицательные факторы, воздействующие} & \quad (1.23) \\ \text{на благосостояние} + \text{нерыночная деятельность (в} & \\ \text{денежной оценке)} + \text{денежная оценка свободного времени} & \end{aligned}$$

9) **Национальное богатство (НБ)** – совокупность материальных и нематериальных благ, которыми располагает общество на определенную дату. Впервые национальное богатство было исчислено английским экономистом Уильямом Петти в 1664 году, в России – в 1864 году.

Тема 1.2. Совокупный спрос и совокупное предложение.

Кейнсианская и неоклассическая интерпретации совокупного предложения

Совокупный спрос (AD), агрегированный спрос (*aggregate demand*) – это совокупный объем экономических благ (товаров и услуг), который готовы приобрести домохозяйства, бизнес и государство при различных уровнях цен (рис.1.1.)

$$AD = C + I + G - N_x \quad (1.24)$$

где **AD** – агрегированный спрос;

C – домохозяйства;

I – бизнес;

G – государство;

N_x – чистый экспорт.

Отрицательный наклон кривой совокупного спроса принято объяснять действием трех макроэкономических эффектов:

1) процентной ставки (эффект Дж.М. Кейнса) – при росте уровня цен и неизменности прочих условий (денежная масса постоянна) процентная ставка растет, что вызывает сокращение инвестиций и потребительского спроса на товары длительного пользования, приобретаемые в кредит, следовательно, и сокращение совокупного спроса;

2) реального богатства (эффект А.С. Пигу) – при росте уровня цен богатство, представленное в виде финансовых активов, обесценивается, и это приводит к дополнительному ограничению потребления для пополнения сбережений и, следовательно, к сокращению совокупного спроса;

3) эффектом импортных закупок – при росте уровня цен и прочих равных условиях (неизменном валютном курсе, неизменных ценах в других странах) отечественные товары становятся относительно более дорогими на мировом рынке, а импортные товары – относительно более дешевыми, и спрос на отечественные товары сокращается, на импортные увеличивается. Вследствие этого уменьшается чистый экспорт.

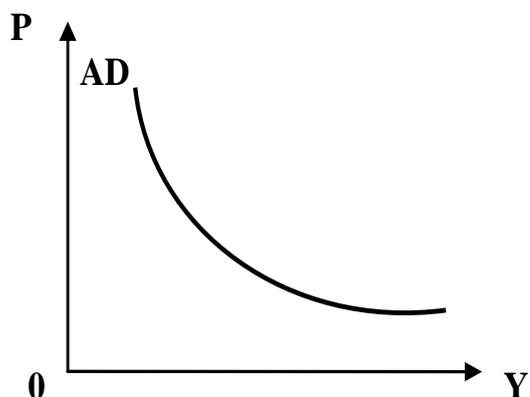


Рис.1.1. Кривая совокупного спроса

Изменение уровня цен вызывает движение по кривой совокупного спроса. Но есть **неценовые факторы**, которые вызывают смещение самого графика совокупного спроса вправо (увеличение совокупного спроса) или влево (снижение совокупного спроса). Основными факторами, вызывающими эти смещения, считаются:

- 1) изменение денежной массы (ее рост вызывает увеличение совокупного спроса, а сокращение – уменьшение);
- 2) инфляционные ожидания населения (увеличивают совокупный спрос, сокращая сбережения и ускоряя обращение денег);
- 3) налоговая политика (рост налогов вызывает сокращение совокупного спроса, снижение – увеличение совокупного спроса);
- 4) изменение государственных расходов (рост расходов вызывает увеличение совокупного спроса, сокращение – уменьшение совокупного спроса);
- 5) внешнеэкономические факторы (например, рост производства в других странах может сократить совокупный спрос на товары отечественного производства).

Рассмотрим основные показатели, характеризующие влияние совокупного спроса на развитие экономики (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Показатели, характеризующие влияние совокупного спроса
на развитие экономики

<i>Прямые оценки</i>	<i>Влияние фактора</i>
1	2
1. Оценка спроса на продукцию	В отсутствие ресурсных ограничений изменения спроса влекут за собой изменения предложения, однако последние происходят с лагом в силу инертности процесса производства
2. Спрос на потребительском рынке	Оживление потребительского спроса на товары длительного пользования ведет (при прочих равных условиях) к росту производства потребительских товаров, к оживлению экономики

1	2
3. Заказы на промышленную продукцию	Дополнительные заказы свидетельствуют о повышении спроса, за которым ожидается увеличение выпуска
4. Запасы готовой продукции	Рост запасов свидетельствует о трудностях с реализацией вследствие снижения спроса. Производителю целесообразно снизить выпуск и предложение продукции
<i>Косвенные оценки</i>	<i>Влияние фактора</i>
1. Цена нефти на мировом рынке	Вызывает рост платежеспособного спроса со стороны бюджета, производителей и – через повышение оплаты труда – потребителей
2. Курс национальной валюты	Укрепление рубля снижает эффективность экспорта и увеличивает конкуренцию со стороны импорта, спрос на отечественную продукцию снижается
3. Количество денег в экономике	Повышенное денежное предложение (в определенных пределах) стимулирует производственный потребительский спрос
4. Финансовое состояние предприятий	Финансовое благополучие стимулирует дополнительный производственный спрос

Совокупное предложение (AS), агрегированное предложение (*aggregate supply*) – это совокупный объем национального продукта, который будет произведен в стране при различных уровнях цен.

Однако, в отличие от предложения на отдельном рынке, совокупное предложение в макроэкономике графически имеет три четко различающихся участка (рис.1.2.):

а) горизонтальный участок (1) называют кейнсианским, его называют также краткосрочным. Он характеризует экономику неполной занятости, когда имеются незадействованные факторы производства, а цены и заработная плата негибки, меняются под влиянием изменения совокупного спроса. На этом участке можно увеличивать объемы производства без изменения уровня цен за счет вовлечения незадействованных факторов – производственных мощностей и рабочей силы;

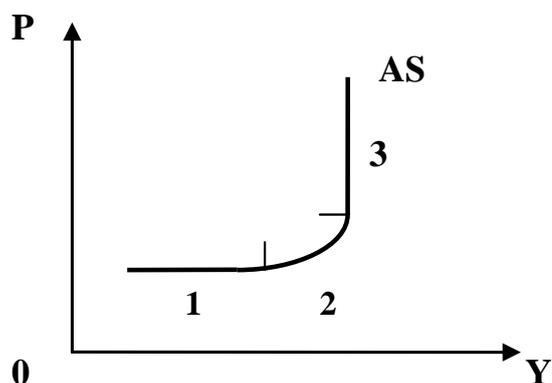


Рис.1.2. Кривая совокупного предложения

б) промежуточный участок (2), часто его также называют кейнсианским, характеризует экономику частичной занятости, когда цены и заработная плата обладают относительной гибкостью. На этом участке существует возможность наращивать объемы производства, но этот рост будет сопровождаться ростом уровня цен;

в) вертикальный участок (3) называют классическим, он отражает долгосрочный период. Это состояние полной занятости (full employment), когда дальнейшее наращивание объемов производства невозможно, а попытки стимулировать экономику, не расширяя реальных ресурсных возможностей, приведут исключительно к росту уровня цен. На этом участке цены и заработная плата обладают абсолютной гибкостью.

Если изменение уровня цен вызывает движение по кривой совокупного предложения, то, как и в случае с кривой совокупного спроса, есть ряд факторов неценового характера, которые вызывают смещение графика.

Основными факторами, вызывающими эти смещения, являются следующие:

- 1) изменение цен на факторы производства (удорожание факторов производства вызывает смещение влево, удешевление – вправо);
- 2) политика государства (например, увеличение налогов на производителей может приводить к смещению кривой совокупного предложения влево, снижение – вправо);

3) в случае стран, экономика которых находится в сильной зависимости от состояния сельского хозяйства или туризма, на смещение кривой совокупного предложения могут оказывать влияние резкие изменения природно-климатических условий.

Макроэкономическое равновесие

В модели **AD–AS** макроэкономическое равновесие можно охарактеризовать как ситуацию, когда весь произведенный продукт полностью куплен, то есть производству соответствует платежеспособный спрос (рис.1.3).

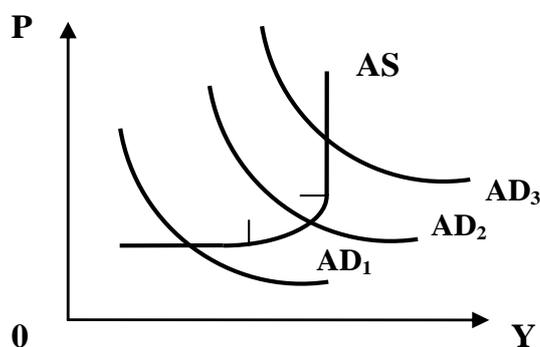


Рис.1.3. Макроэкономическое равновесие

На промежуточном участке также можно увеличивать совокупный спрос, при этом будут наблюдаться рост цен и рост реального объема производства. Любые попытки стимулировать совокупный спрос (например, предоставлением кредита) на вертикальном участке приведут исключительно к росту цен. Понятно, что бессмысленно наращивать совокупный спрос, если невозможно преодолеть уровень полной занятости, так как это приведет к инфляции без роста продукта.

Сравнивая все три варианта макроэкономического равновесия, следует отметить, что, выбирая тип экономической политики, необходимо представлять, на каком участке кривой совокупного предложения находится экономика страны, а, следовательно, к рекомендациям какой школы должна тяготеть экономическая политика.

Эффект храповика

Эффект храповика рассматривается кейнсианской школой. Он базируется на неэластичности цен в сторону понижения.

Подобно храповому колесу, которое может вращаться только в одном направлении, цены также могут изменяться только в сторону повышения, а вот понизить цены достаточно сложно (отсюда название эффекта). Начальное макроэкономическое равновесие (рис.1.4) наблюдается в точке E_1 при уровне цен P_1 и реальном объеме производства Y_1 . Несмотря на то, что это равновесное состояние, оно может находиться далеко от уровня полной занятости.

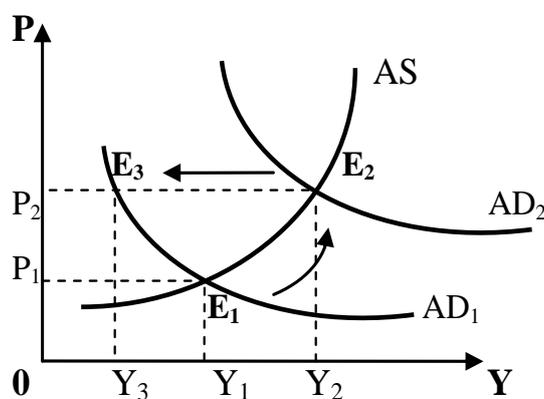


Рис.1.4. Эффект храповика

Предположим, что в этой ситуации правительство ставит задачу достичь макроэкономического равновесия на уровне Y_2 и успешно справляется с поставленной задачей, например, осуществляя необходимые государственные расходы и тем самым стимулируя спрос до AD_2 . Новое макроэкономическое равновесие возникает при более высоком уровне цен P_2 , но и при более высоком уровне реального объема производства Y_2 . Задача достигнута.

Может сложиться ситуация, когда правительству не удастся поддерживать в дальнейшем совокупный спрос на новом уровне (нет возможности осуществлять большие государственные расходы, а других стимулов для поддержания совокупного спроса не возникает). Тогда совокупный спрос возвращается на уровень AD_1 .

Однако проблема заключается в том, что из-за неэластичности цен в сторону понижения экономика возвращается не в точку E_1 , а в точку E_3 , что ухудшает исходную ситуацию, так как новый высокий уровень цен P_2 сочетается теперь с низким уровнем реального объема производства Y_3 .

Эффект храповика демонстрирует опасность непродуманного стимулирования экономического роста увеличением непроизводительных расходов: в случае, если не удастся его поддерживать на заданном уровне, откат назад может привести к ухудшению ситуации по сравнению с исходной.

Тема 1.3. Потребление, сбережения, инвестиции: основное макроэкономическое тождество.

Эффект мультипликатора в ВВП

Совокупный спрос в кейнсианской модели зависит от таких важнейших параметров, как потребление и сбережения, которые, по мнению Кейнса, являются функциями текущего дохода. Потребление – один из главных показателей, определяющих уровень развития национальной экономики. На потребительские расходы приходится от $2/3$ до $3/4$ валового внутреннего продукта (ВВП).

Функции потребления и сбережений

Потребление (С) – удовлетворение потребностей, конечный пункт и цель производственной деятельности.

По функциональному назначению потребление делится на:

- а) личное – направленное на удовлетворение потребностей людей за пределами непосредственного производства;
- б) производственное – использование продукта для инвестиционных целей, возобновления и расширения используемых факторов производства.

Простейшая функция потребления имеет вид:

$$C = a + d \cdot (Y - T), \quad (25)$$

где C – потребительские расходы;

a – автономное потребление, величина которого не зависит от размеров текущего располагаемого дохода;

d – предельная склонность к потреблению;

Y – доход;

T – налоговые отчисления;

$(Y-T)$ – располагаемый доход (доход после внесения налоговых отчислений), также этот показатель часто обозначается как Y_d .

Автономное потребление – потребление, не зависящее от уровня текущего дохода. Факторы, определяющие автономное потребление:

- а) ожидания (предположение, что в будущем доход вырастет, увеличивает потребление, несмотря на то, что текущий доход не изменился);
- б) богатство (накопленное имущество, влияет на намерение потреблять в данном периоде времени – изменение показателей деятельности фондовых бирж);
- в) кредит (доступ к кредиту дает возможность потреблять больше, чем текущий доход).

Предельная склонность к потреблению (*marginal propensity to consume – MPC*) – отношение прироста потребления к приросту дохода.

$$MPC = \Delta C / \Delta Y_d, \quad (1.26)$$

причем $0 < MPC < 1$.

Средняя склонность к потреблению (*average propensity to consume – APC*) – отношение расходов на потребление к величине дохода.

$$APC = C / Y_d. \quad (1.27)$$

Сбережения (S) – та часть располагаемого дохода (Y_d), которая остается после потребительских расходов.

К мотивам сбережений домашних хозяйств относятся:

- а) покупка дорогостоящих товаров (отложенный спрос);
- б) обеспечение в старости;

- в) стремление оставить наследство;
- г) финансовая независимость;
- д) страхование от непредвиденных обстоятельств (болезнь, несчастный случай и т.д.);
- е) обеспечение детей в будущем.

Простейшая **функция сбережений** имеет вид:

$$S = -a + (1 - b)(Y - T), \quad (1.28)$$

где S – величина сбережений в частном секторе;

a – автономное потребление;

$(1 - b)$ – предельная склонность к сбережению;

Y – доход;

T – налоговые отчисления.

Предельная склонность к сбережению (*marginal propensity to save – MPS*) – отношение прироста сбережения к приросту дохода.

$$MPS = \Delta S / \Delta Y_d \quad (1.29)$$

Средняя склонность к сбережению (*average propensity to save – APS*) – отношение расходов на сбережение к величине дохода.

$$APS = S / Y_d \quad (1.30)$$

Прирост дохода делится на прирост потребления и прирост сбережений, поэтому:

$$MPC + MPS = 1 \quad (1.31)$$

В краткосрочной перспективе по мере роста текущего располагаемого дохода средняя склонность к потреблению убывает, а средняя склонность к сбережению возрастает, то есть с ростом дохода домохозяйства относительно сокращается доля затрат на потребление и относительно увеличивается доля сбережений в доходе. Однако в долгосрочной перспективе средняя склонность к потреблению стабилизируется, так как на величину потребительских расходов оказывает влияние не только размер текущего располагаемого дохода семьи, но и размер общего жизненного достатка, а также величины ожидаемого и постоянного дохода.

Факторы, определяющие динамику потребления и сбережений:

- 1) доход домашних хозяйств;

- 2) богатство, накопленное в домашнем хозяйстве;
- 3) уровень цен;
- 4) экономические ожидания;
- 5) величина потребительской задолженности;
- 6) уровень налогообложения.

Величины потребления и сбережений относительно стабильны при условии, что государство не предпринимает специальных действий по их изменению, в том числе через систему налогообложения. Стабильность этих величин связана с тем, что на решение домашних хозяйств «потреблять» или «сберегать» влияют соответствующие традиции. К тому же факторы, не связанные с доходом, многообразны и изменения в них нередко взаимно уравниваются.

Инвестиции

Термин «инвестиции» означает расходы на увеличение активов, способных приносить доход в будущем – новое строительство или покупка нового оборудования, увеличение запасов сырья, комплектующих и полуфабрикатов.

Приобретение ценных бумаг также часто называют инвестированием средств. Однако, хотя финансовые активы и обеспечивают их владельцам денежный доход, с точки зрения макроэкономики затраты на них не относятся к инвестициям, так как здесь речь идет не о создании новых, а о перераспределении уже существующих активов, переходе их от одного владельца к другому.

Инвестиции – долгосрочные вложения капитала с целью получения дохода.

Финансирование представляет собой выделение средств или ресурсов для достижения намеченных целей. Цели финансирования могут быть коммерческими (инвестирование) и некоммерческими, тот есть не рассчитанными на получение прибыли.

Источники финансирования инвестиций могут быть собственными или заемными, взятыми в долг (в кредит). В последнем случае они должны быть возвращены кредитору с процентами вне зависимо-

сти от того, принес ли инвестиционный проект реальную прибыль или нет.

Виды инвестиций

Классификация инвестиций проводится по различным основаниям. Выделяют валовые и чистые инвестиции.

Валовые инвестиции – это общее увеличение запаса капитала. Валовые инвестиции включают:

- 1) производственные капиталовложения или инвестиции в основные производственные фонды (затраты фирм на приобретение новых производственных зданий, сооружений и оборудования);
- 2) инвестиции в жилищное строительство;
- 3) инвестиции в запасы.

Валовые инвестиции можно представить как сумму чистых инвестиций и инвестиционных расходов, компенсирующих выбывание капитала вследствие его износа:

$$\text{Валовые инвестиции} = \text{Чистые инвестиции} + \text{Амортизация} \quad (1.32)$$

С учетом временного фактора инвестиции можно разделить на краткосрочные и долгосрочные.

По объекту инвестиции делятся на: материальные (объектом инвестирования выступают земля, недвижимость); нематериальные (инвестиции направлены на приобретение лицензий, патентов, знаний); финансовые (объектом инвестирования являются ценные бумаги – акции, облигации).

Инвестиции подразделяются на прямые, или реальные (предполагают прямую покупку материальных активов), и портфельные (представляют собой покупку ценных бумаг).

Согласно теории Дж.М. Кейнса под индуцированными (стимулированными) инвестициями понимаются инвестиции, непосредственно приводящие к росту объемов производимых товаров и услуг. Но помимо индуцированных инвестиций существуют еще автономные расходы – инвестиции, не приводящие к росту объемов производимых благ в текущем периоде. Они связаны с внедрением новой

технологии, созданием нового продукта. Результаты автономных расходов сказываются в перспективе, приводя как к росту объемов производимой продукции, так и к росту ее качества.

Простейшая функция инвестиций имеет вид:

$$I = e - d R, \quad (1.33)$$

где I – автономные инвестиционные расходы;

e – автономные инвестиции, определяемые внешними экономическими факторами (запасы полезных ископаемых и т.д.);

d – эмпирический коэффициент чувствительности инвестиций к динамике ставки процента;

R – реальная ставка процента.

Автономные инвестиции – инвестиции, не зависящие от уровня текущего дохода.

В отличие от сбережений инвестиции подвержены постоянной динамике. К факторам, определяющим динамику инвестиций, относят: ожидаемую норму чистой прибыли; реальную ставку процента; уровень налогообложения; изменения в технологии производства; наличный основной капитал; экономические ожидания; динамику совокупного дохода.

С ростом совокупного дохода автономные инвестиции дополняются стимулированными, величина которых возрастает по мере роста ВВП. Так как инвестиции финансируются из предпринимательской прибыли, а последняя увеличивается с ростом совокупного дохода Y , то и инвестиции увеличиваются с ростом Y . При этом с ростом совокупного дохода возрастают не только собственно производственные инвестиции, но и инвестиции в товарно-материальные запасы и в жилищное строительство, так как на подъеме экономики увеличиваются стимулы к пополнению истощившихся запасов капитала и повышается спрос на жилые дома.

Положительная зависимость инвестиций от дохода может быть представлена в виде функции:

$$I = e - d \cdot R + MPI \cdot Y, \quad (1.34)$$

где MPI – предельная склонность к инвестированию;

Y – совокупный доход.

Предельная склонность к инвестированию – доля прироста расходов на инвестиции в приросте дохода:

$$MPI = \Delta I / \Delta Y_d, \quad (1.35)$$

где ΔI - изменение величины инвестиций;

ΔY — изменение дохода.

Средняя склонность к инвестированию – доля расходов на инвестиции в доходе:

$$API = I / Y_d \quad (1.36)$$

Основные факторы нестабильности инвестиций:

- 1) продолжительные сроки службы оборудования;
- 2) нерегулярность инноваций;
- 3) изменчивость экономических ожиданий;
- 4) циклические колебания ВВП.

Эффективность долгосрочных инвестиций

Большинство инвестиций (прежде всего инвестиции в основной капитал) носят долгосрочный характер. Для расчета прибыли от долгосрочных вложений капитала фирма должна определить полезный срок службы основного капитала и рассчитать ежегодную надбавку к доходам от эксплуатации основных фондов. Допустим, что I – предельная стоимость инвестиций, R_j – предельный вклад инвестиций в увеличение дохода (или сокращение издержек) в j -й год службы. Тогда предельную окупаемость капитальных вложений для первого года можно подсчитать по формуле:

$$R_1 = 1 \cdot (1 + r) \quad (1.37)$$

Сегодняшняя ценность капитала зависит от того, что капитал может произвести в будущем. Для производства дохода владелец капитала должен отказаться от текущего потребления в надежде получить более высокое вознаграждение в будущем. Поток будущего дохода должен стимулировать создание сегодняшнего запаса. Чтобы создать этот запас, в свою очередь, необходим поток сбережений. Фак-

тор времени (сравнение прошлого с настоящим, настоящего с будущим) приобретает при анализе капитала первостепенное значение.

Доход на капитал будет произведен в том случае, если собственник капитала передаст его для производительного использования предпринимателю (или сам станет предпринимателем). При этом капитал, ссужаемый на время, должен вернуться с приращением. Этот прирост, возвращаемый собственнику капитала, называется процентом.

Ссудный процент – это цена, уплачиваемая собственнику капитала за использование его средств в течение определенного периода времени.

При начислении простого процента его величина за каждый год начисляется от первоначальной суммы кредита:

$$FV = PV \cdot (1 + n \cdot i), \quad (1.38)$$

где **FV** – сумма, подлежащая возврату (будущая стоимость);

PV – сумма, представляемая в кредит;

n – число лет (или периодов начисления процента):

i – ставка процента в сотых долях.

При начислении сложного процента его величина к концу каждого года увеличивается на сумму начисленного за год процента. Формула сложного процента имеет вид:

$$FV = PV \cdot (1 + i)^n \quad (1.39)$$

Рассмотрим пример. При предоставлении 100 рублей кредита на срок три года по схеме простого процента сумма, которую должен получить кредитор при ставке процента, равной 2 %, составит:

$$FV = 100 \cdot (1 + 3 \cdot 0,02) = 106$$

При начислении сложного процента сумма, подлежащая получению через три года, составит:

$$FV = 100 \cdot (1 + 0,02)^3 = 1,0927$$

Приведение к моменту в будущем называют наращением (компаундированием). Теперь определим сегодняшнюю цену того рубля,

который получим в будущем. Для этого осуществляется дисконтирование – операция, обратная начислению сложного процента.

Дисконтирование – это определение стоимости будущих денег (доходов) путём приведения их стоимости к настоящему времени.

Если один рубль при начислении сложного процента, когда начисленный доход прибавляется к сумме кредита, через год превратится в один рубль, умноженный на $(1 + i)$, то один рубль, полученный через год, сейчас стоит меньше одного рубля, а именно $1 / (1 + i)$ руб.

Текущая дисконтированная приведенная стоимость (*Present Discount Value - PDV*) — это стоимость 1 рубля на момент предоставления кредита, выплаченного через определенный период времени.

Если этот период равен одному году, тогда:

$$PDV = \frac{1}{(1 + i)^1} . \quad (1.40)$$

Для n лет:

$$PDV = \frac{1}{(1 + i)^n} . \quad (1.41)$$

Текущая дисконтированная стоимость зависит от ставки процента. Чем выше ставка процента, тем ниже текущая дисконтированная стоимость.

Оценка будущих доходов играет важную роль при принятии инвестиционных решений. Для обоснования целесообразности вложения средств используют показатель **чистой дисконтированной стоимости** (*Net Present Value – NPV*), который отражает сумму дисконтированных чистых денежных доходов за период осуществления инвестиционного проекта за вычетом стоимости первоначальных инвестиций:

$$NPV = \frac{\pi_1}{(1 + i)^1} + \frac{\pi_2}{(1 + i)^2} + \dots + \frac{\pi_n}{(1 + i)^n} - I , \quad (1.42)$$

где I – инвестиции;

π_n – прибыль, получаемая в n -м году;

i – норма дисконта (норма приведения затрат к единому моменту времени).

Норма дисконта (i) может быть рыночной ставкой процента или иной ставкой, например, учитывающей уровень инфляции и доходность активов. Иногда целесообразно рассматривать норму дисконта как альтернативные издержки вложений в основной капитал.

Величина чистой дисконтированной стоимости должна быть больше нуля ($NPV > 0$). Это означает, что приведенный денежный доход, ожидаемый от проекта, больше, чем величина произведенных инвестиций. Следовательно, с коммерческой точки зрения инвестировать следует в том случае, если ожидаемая чистая текущая стоимость будет величиной положительной.

Ставка дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость равна нулю, называется **внутренней нормой доходности** инвестиционного проекта (IRR – *internal rate of return*).

Эффект мультипликатора

Фактором увеличения спроса и предложения в экономике служит прирост автономных расходов – потребительских и инвестиционных.

Если в данном периоде автономные потребительские или инвестиционные расходы выросли на ΔC (или ΔI), то в соответствии с эффектом мультипликатора ВВП возрастет на величину большую, чем ΔC (или ΔI). Первоначальные расходы породят прирост национального дохода, поскольку лишь частично пойдут на сбережение, большая часть будет потрачена (потреблена), вследствие чего произойдет новый прирост национального дохода, но вновь меньший из-за откладываемых сбережений и так далее.

Коэффициент простого мультипликатора потребительских расходов (m_c) показывает, насколько увеличится национальный доход (Y) в результате первоначальных автономных потребительских расходов (C).

$$m_c = \frac{\Delta Y}{\Delta C} \quad (1.43)$$

Коэффициент мультипликатора обратно пропорционален предельной склонности к сбережению:

$$m_c = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{1 - MPC} \quad (1.44)$$

Модель мультипликатора иллюстрирует график кейнсианского креста, которые на основе кейнсианской функции потребления показывает зависимость потребительских расходов ($E=C$) от объема произведенного ВВП (Y) (рис.1.5)

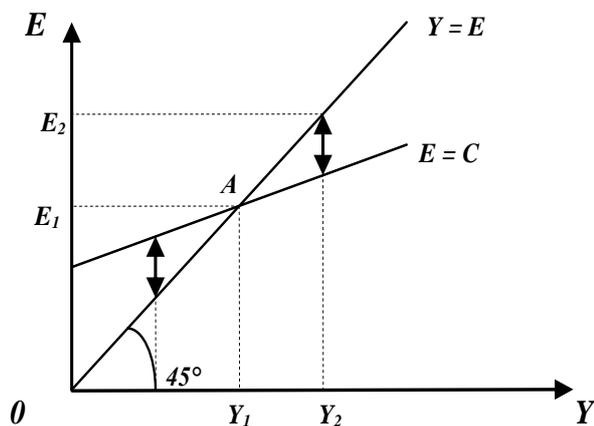


Рис.1.5. Кейнсианский крест

Равновесие совокупных доходов и расходов при сложившейся предельной норме к сбережению достигается в точке А. При меньших объемах выпуска потребители вынуждены обеспечивать потребление за счет сокращения запасов национального богатства.

В случае если совокупный выпуск (доход) превышает Y_1 , потребительских расходов недостаточно, чтобы обеспечить реализацию всего произведенного ВВП, происходит незапланированное увеличение запасов, кризис перепроизводства.

Мультипликатор инвестиционных расходов (m_I) показывает, насколько увеличится национальный доход (Y) в результате первоначальных автономных инвестиционных расходов (I).

$$m_I = \frac{\Delta Y}{\Delta I} \quad (1.45)$$

Эффект мультипликатора (рис.1.6), учитывающий как потребительские, так и инвестиционные автономные расходы, получил название супермультипликатора.

$$m_s = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{1 - MPC - MPI} \quad (1.46)$$

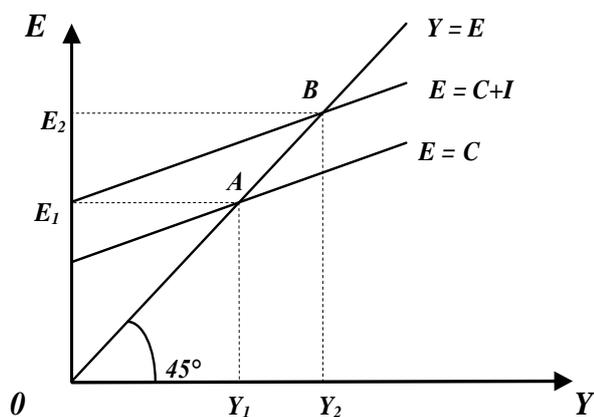


Рис.1.6. Эффект мультипликатора

График показывает, что добавление к потребительским расходам инвестиционных расходов увеличивает равновесный объем ВВП, перемещая соответствие доходов и расходов из точки *A* в точку *B*. Эффект мультипликатора действует как при увеличении, так и сокращении автономных потребительских и инвестиционных расходов.

Таким образом, сокращение инвестиций приведет к сокращению национального дохода на величину, превышающую объем сокращения инвестиций.

**Парадокс
бережливости**

Чрезмерная склонность населения к сбережению может привести к эффекту, названному Дж. Кейнсом **парадоксом бережливости**.

Попытка общества больше сберечь оборачивается таким же или меньшим объемом сбережений. Если прирост сбережений не сопровождается приростом инвестиций, то любая попытка домашних хозяйств больше сберечь окажется тщетной в связи со значительным снижением равновесного ВВП, обусловленным эффектом мультипликации.

**Модель
Джона Хикса**

Развивая кейнсианский подход к условиям макроэкономического равновесия английский экономист, лауреат Нобелевской премии Джон Хикс разработал эконо-

математическую модель IS/LM , в которой предложил математическую формализацию условий одновременного экономического равновесия на товарном и денежном рынках (рис.1.7).

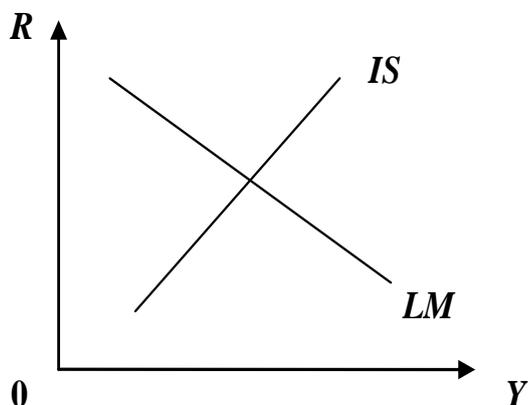


Рис.1.7 Модель IS/LM

В системе координат совокупного дохода (Y) и банковского процента (R) анализируется, с одной стороны, изменение условий равенства сбережений и инвестиций (IS), а с другой — состояний равновесия денежного рынка, предпочтения ликвидности и денег (LM).

Основой кривой IS служит модель совокупных расходов, «Кейнсианского креста», определяющая функцию зависимости автономных планируемых расходов от ставки процента.

В основе построения кривой LM лежит кейнсианская теория предпочтения ликвидности, объясняющая, как соотношение спроса и предложения реальных запасов денежных средств определяют ставку процента.

При увеличении совокупного производства (повышении дохода) равновесие спроса и предложения денег достигается при более высоких ставках банковского процента. Вследствие этого линия IS имеет положительный наклон. При этом при малых значениях процентной ставки большая часть средств направляется на инвестиции, что увеличивает спрос и ведет к росту совокупного дохода (производства). Поэтому кривая LM имеет отрицательный наклон. Пересечение кривых LM и IS показывает ситуацию одновременного установления равновесия на денежном рынке и равенства сбережений и инвестиций. Следует подчеркнуть, что эта известная модель верна в том случае, если верны и кейнсианские объяснения причин кризисов реализации и условий экономического равновесия, что признается не всеми экономистами конкурирующих с кейнсианством школ.

Тема 1.4. Цикличность развития национальной экономики.

Фазы экономического цикла. Виды экономических циклов. Экономические кризисы.

Экономические циклы – периодически повторяющиеся колебания деловой активности, объемов национального производства, уровня цен и занятости.

В реальной экономической действительности любая национальная экономическая система развивается и растет не линейно, а через периодические отклонения от долгосрочного тренда экономического роста, через подъемы и спады деловой активности (рис.1.8).

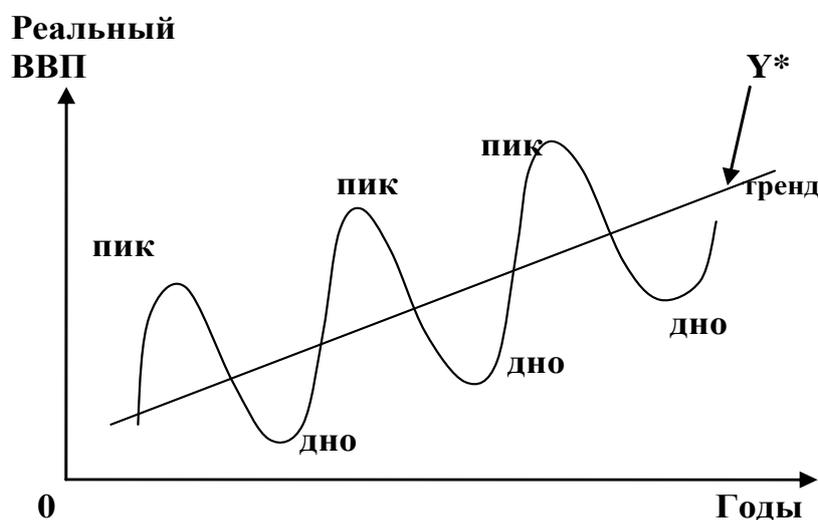


Рис.1.8.Экономический цикл

Колебания деловой активности не всегда предсказуемы, поэтому понятие «цикл» достаточно условно. В современном экономическом цикле выделяют обычно две экстремальные точки цикла:

- 1) точка «пика», соответствующая максимуму деловой активности;
- 2) точка «дна», которая соответствует минимуму деловой активности.

Экономический цикл также разделяют на две основные фазы:

- 1) фаза спада, которая продолжается от пика до дна (длительный по времени и значительный по глубине спад называется депрессией);
- 2) фаза подъема, которая длится от нижней точки до пика.

Основные фазы экономического цикла

Существует и другой подход, при котором в экономическом цикле выделяют четыре основные фазы, но не выделяют экстремальные точки, так как предполагается допущение, что при достижении экономической системой минимума или максимума деловой активности существует достаточно продолжительный промежуток времени, когда она находится в данном состоянии. Такое разделение деление экономического цикла характеризует преимущественно классические циклические колебания:

1) **Бум.** Экономическая система достигает максимальной активности. Это период сверхзанятости (экономика по уровню производства поднимается выше уровня потенциального ВВП) и инфляции. Безработица минимальна, ставка процента высокая вследствие активного спроса на ресурсы вследствие благоприятной экономической конъюнктуры.

2) **Спад.** Экономика возвращается к уровню потенциального объема выпуска, деловая активность снижается, фактический ВВП падает до потенциального, а затем уменьшается ниже равновесного значения, что приводит к следующей фазе – кризису.

3) **Кризис.** Экономика находится в состоянии рецессии, поскольку фактический объем производства в национальной экономике меньше потенциального. Это время высокой безработицы и недоиспользованных ресурсов. Рыночная ставка процента остается низкой из-за неблагоприятной конъюнктуры рынка.

4) **Оживление, или подъем.** Экономика постепенно начинает подниматься из кризиса, фактический ВВП достигает уровня потенциального, а затем превосходит его, пока не вырастет до своего нового максимума, что приведет к фазе бума. Безработица сокращается, уровень цен и процентная ставка растут.

Фазы промышленного цикла по К. Марксу

Одним из первых экономистов, кто начал достаточно детально изучать проблемы циклического развития экономики, был Карл Маркс. Он выделял че-

тыре основные фазы, последовательно сменяющие друг друга: кризис, депрессия, оживление и подъем (рис.1.9).

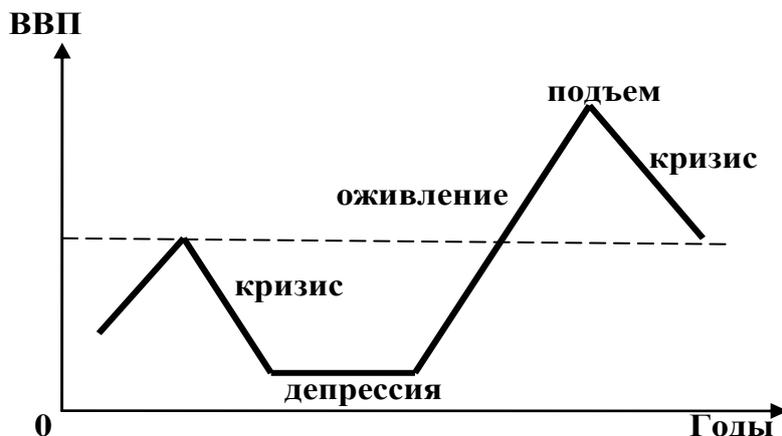


Рис.1.9. Промышленный цикл по К. Марксу

Марксистская экономическая школа фактически рассматривала только промышленный цикл длительностью 7–12 лет. Кризис проявлялся в промышленной сфере, прежде всего в перепроизводстве товаров и падении деловой активности. Это приводило к уменьшению нормы прибыли и объемов производства, увеличению банковской задолженности, банкротству банков и предприятий.

После кризиса наступает фаза депрессии. Производство не уменьшается, но и не растет. Товарные излишки исчезают, торговля идет крайне неактивно. Ставка ссудного процента уменьшается до минимума.

Постепенно в экономике (первоначально в небольшой группе отраслей) появляются возможности для развития, и происходит переход к оживлению. Предприятия наращивают выпуск продукции, реализуют планы по промышленному строительству. Одновременно растут норма прибыли, ставка процента и зарплаты.

Следующая фаза – подъем. Уровень ВВП превосходит максимальную докризисную точку, производство продолжает расти, увеличивается занятость, спрос, уровень цен и норма процента. Постепенно производство товаров вновь выходит за пределы платежеспособного спроса, рынок переполняется нереализованной продукцией. В резуль-

тате начинает увеличиваться разрыв между производством и спросом со стороны населения, что и становится в дальнейшем одной из причин последующего экономического спада.

До 50-х гг. XX века во время кризисов наблюдалось всеобщее уменьшение уровня цен (что объяснялось падением платежеспособного спроса населения), уменьшение занятости. В современных условиях усилившаяся монополизация экономики способствует постоянному повышению цен, в том числе и на фазе кризиса. Падение производства при росте цен получило название **стагфляции**.

Причины циклических колебаний

В анализе причин, вызывающих циклические колебания в экономической системе, сложилось три основных подхода.

- 1) Причины экономических циклов объясняют факторами, которые находятся вне экономической системы. Это природные явления и события в сфере политики.
- 2) Цикл рассматривают как явление, внутренне присущее экономической системе. Внутренние факторы могут приводить как к спаду, так и к подъему деловой активности через определенные периоды времени. Одним из базовых факторов в данном случае можно считать цикличность обновления основного капитала – техники и оборудования.
- 3) Причины циклов определяют во взаимодействии внутренних состояний экономической системы и внешних факторов. Внешние факторы принимаются в качестве первичных источников, приводящих к действию внутренние факторы. К внешним факторам можно отнести, в том числе, и политику государства.

К причинам цикличности относят следующие факторы:

- а) периодическое истощение автономных инвестиций;
- б) уменьшение эффекта мультипликатора;
- в) колебания величины денежной массы;
- г) обновление основных капитальных благ.

Общая теория экономического цикла полностью не сложилась, представители различных экономических школ обращают внимание

на разные причины цикличности. Попытку создания интегральной теории цикла после второй мировой войны предпринял американский экономист кейнсианского направления Элвин Хансен, внесший вклад в разработку инструментария антициклического регулирования.

**Основные
типы циклов**

Экономическая теория выделяет несколько типов циклов, различающихся факторами, формирующими материальную основу циклов и определяющими их периодичность. Рассмотрим основные виды циклов (таблица 1.2).

Таблица 1.2

Виды циклов

<i>Тип</i>	<i>Длина цикла, лет</i>	<i>Интерпретация</i>
Китчина	3–4	В 1920-е годы краткосрочные колебания экономики Джозеф Китчин объяснял изменением мировых запасов золота. Сегодня существование циклов Китчина объясняют временными лагами – задержками в получении фирмами коммерческой информации, необходимой для принятия решений
Жуглара	7–11	Циклы Жюгляра связаны с колебаниями инвестиций в основной капитал, его обновлением. Они объясняются временными разрывами между принятием инвестиционных решений и созданием производственных мощностей
Кузнеца	15–25	Кузнец объяснял циклы демографическими факторами (притоком иммигрантов) и изменения в строительстве. Сегодня циклы Кузнеца рассматриваются как следствие смены технологий
Кондратьева	45–60	Длинные волны Кондратьева объясняются сменой комплекса взаимосвязанных технологий – технологических укладов
Форрестера	200	Объясняются сменой применяющихся материалов и источников энергии
Тоффлера	1000–2000	Связываются со сменой цивилизаций

Краткосрочные циклы (протяженностью около 3 лет) первоначально объяснялись колебаниями мировых запасов золота (этот вывод был сделан применительно к условиям золотого стандарта.) Среднесрочные, или промышленные циклы могут иметь протяженность 7–12 лет.

Строительные циклы охватывают временной период в 15–20 лет и определяются протяженностью периода обновления основного капитала. Эти циклы имеют направленность к уменьшению под влиянием факторов научного прогресса, вызывающих моральное старение оборудования и проведение политики ускоренной амортизации.

Большие циклы (циклы Кондратьева) продолжительностью 45–60 лет определяются в основном динамикой технического прогресса, сменной технологического уклада общества.

Виды кризисов

В зависимости от особенностей протекания экономических кризисов в современной теории различают следующие виды экономических кризисов:

- 1) Циклические кризисы – это периодически повторяющиеся спады производства, вызывающие застой деловой активности во всех сферах национальной экономики и дающие начало новому циклу хозяйственной деятельности.
- 2) Промежуточные кризисы – это периодически возникающие спады в национальной экономике, которые на определенное время препятствуют стадиям оживления и подъема. Они не провоцируют новые циклы и являются непродолжительными во времени.
- 3) Структурные кризисы определяются последовательным и долгим нарастанием диспропорций в общественном производстве и несоответствием структуры общественного производства, трансформировавшимся условиям эффективного использования экономических ресурсов. Они определяют долговременные сдвиги в национальном хозяйстве и требуют длительного времени для адаптации экономики к новым условиям.

- 4) Отраслевые кризисы определяются спадами производства и падением хозяйственной деятельности в какой-либо отрасли.
- 5) Сезонные кризисы вызваны влиянием природных климатических факторов, которые нарушают обычный режим работы предприятий.
- 6) Мировые кризисы определяются вовлечением в кризис как отдельных отраслей в рамках мировой экономики, так и всего мирового хозяйства в целом.

Антициклическое регулирование

Решение проблемы антициклического регулирования можно свести к двум основным подходам: кейнсианскому и неоклассическому.

Дж. Кейнс главным фактором регулирования в любой национальной экономической системе считал совокупный спрос, а классическая и неоклассическая школы главным фактором считали совокупное предложение.

Антициклическое регулирование представляет собой систему способов и методов влияния на хозяйственную конъюнктуру и экономическую деятельность, направленных на смягчение циклических колебаний.

Кейнсианский подход

Кейнсианский подход состоит в том, что государство должно проводить свою политику с учетом того, на какой стадии экономического цикла находится национальная экономика.

На стадии подъема, когда потребительский и инвестиционный спрос активны и даже избыточны, что может привести к «перегреву» экономики и последующему обрушению объемов производства, нет необходимости дополнения спроса избыточным государственным спросом. Напротив, следует придерживать стремление частного бизнеса к чрезмерному инвестированию, превышающему реальные ресурсные возможности национального хозяйства. В условиях экономического подъема и бума государственные расходы уменьшаются (проводится сдерживающая налогово-бюджетная политика). Собранные налоги

направляются на формирование резервов и страховых фондов, а в денежно-кредитной политике проводится линия на сжатие денежной массы и повышение стоимости кредита.

На стадии спада, когда рыночного спроса не хватает для обеспечения полной занятости ресурсов, частный спрос дополняется государственным, для чего используются средства, накопленные в резервных фондах, или проводится дополнительная кредитная эмиссия, увеличивается выпуск денег. Изначально в концепции антициклического регулирования Дж.М. Кейнса и его последователей главную роль играли бюджетно-финансовые инструменты, а методы денежно-кредитной политики играли вспомогательную роль.

Подход неоклассиков Странники неоклассического подхода, представителями которого являются экономисты чикагской школы во главе с основателем монетаризма Милтоном Фридменом, причину циклических колебаний видели в неравномерности предложения денег, связанной с попытками кейнсианцев проводить бюджетно-финансовую и денежно-кредитную политику, дифференцированную по фазам экономического цикла.

Преодоление цикличности они связывали с ограничительной бюджетной политикой и равномерным умеренным ростом предложения денежного предложения на всех стадиях экономического цикла.

В силу этого основным инструментом антикризисного регулирования они считают монетарную политику стабильного предложения денег. Она рассматривается как главный фактор, влияющий на экономическую систему, и основное средство борьбы с инфляцией. Соответственно, и при росте ВВП, и в условиях экономического спада и кризиса классический подход определяет важность применения стабилизационной монетарной политики равномерного денежного предложения.

Тема 1.5. Макроэкономическая нестабильность. Инфляция, ее экономические последствия. Индексы цен. Рынок труда. Безработица, ее виды. Кривая Филипса. Закон Оукена. Государственная политика стимулирования занятости

Сущность инфляции

Инфляция (от лат. *Inflatio* – вздутие) – это уменьшение покупательной способности денег, связанное с повышением общего уровня цен на товары и услуги. В результате на прежнюю сумму денег через некоторое время возможно приобрести меньший объем товаров и услуг, чем ранее.

Противоположным процессом является **дефляция** – снижение общего уровня цен и повышение покупательной способности денежной единицы.

Масштабная дефляция, вызванная резким падением совокупного спроса, может иметь не менее разрушительные последствия в экономике, чем инфляция. Дефляционный шок во время Великой депрессии 1929–1933 году вызвал падение производства ВВП в большинстве развитых стран мира и обусловил резкий, катастрофический рост безработицы. Сам термин капитализм стал непопулярным и был заменен нейтральным «рыночная система» или «социальная рыночная экономика». В современной экономике снижение цен встречается относительно редко и краткосрочно и обычно носит сезонный характер. Например, цены на зерновые сразу после сбора урожая, как правило, снижаются. Однако небольшая дефляция (менее 1 %) было характерна для экономики Японии начала XXI века.

В истории мировой экономики наблюдались случаи резкого роста цен, связанные с падением стоимости благородных металлов. Так, после открытия Америки в европейские страны стало поступать большое количество золота и особенно серебра, что вызвало повышение товарных цен к концу века в 2,5–4 раза.

С повышением цен в результате притока больших масс золота и серебра связано возникновение количественной теории денег, со-

гласно которой увеличение количества денег в обращении выступает причиной роста цен. В действительности же рост денежной массы отражает снижение стоимости благородных металлов, при этом стоимость товаров выражается в большем количестве золота или серебра. После отказа от золотого стандарта в 1971–1976 годах при реорганизации Бреттон-Вудской системы инфляция стала привычным явлением.

Природа и причины инфляции

Инфляция является результатом макроэкономической ситуации, когда совокупный спрос превышает совокупное предложение.

Повышение общего уровня цен может вызываться, во-первых, переполнением каналов денежного обращения избыточной массой платежных средств, а также ускорением оборачиваемости денег вследствие высоких инфляционных ожиданий. Эти причины вызывают **инфляцию спроса**. Как правило, она связана с ростом государственных непроизводительных расходов, для финансирования которых государство прибегает к денежной эмиссии, покрывая дефицит бюджета и увеличивая денежную массу сверх потребностей товарного обращения. Формируется избыток совокупного спроса, за которым вследствие нехватки мощностей или оборотного капитала не успевает производство. Инфляция становится особым налогом на всех держателей денег – как на население, так и на предприятия, у которых обесцениваются оборотные средства.

Инфляция может развиваться и по другой причине – из-за сокращения предложения. Этот тип инфляции принято называть **инфляцией издержек**. Повышение издержек на единицу продукции сокращает объем предлагаемой производителями продукции при существующем уровне цен. Инфляция издержек вызывается ростом затрат на производство или искусственным сокращением предложения для поддержания цен в результате сговора поставщиков, производителей. Инфляция издержек может развиваться в условиях, когда спрос не растет, а падает. Как правило, это связано с удорожанием энергоно-

сителей, сырья и импортных комплектующих вследствие падения курса национальной валюты, разрушением части предприятий промышленности и сельского хозяйства, диктата монополистов в отраслях естественных монополий, искусственной монополизации рынка в результате сговора.

Бороться с этим типом инфляции путем ограничения денежной массы опасно, так как это может повлечь спад производства, сокращение товарной массы и, как следствие, новое повышение цен на фоне обеднения населения и сокращения совокупного спроса. Как ни парадоксально, инфляция издержек (предложения) может быть вызвана недостаточным финансированием государством инвестиционных расходов, направленных на развитие производственной инфраструктуры (дорог, системы коммуникаций), на воспроизводство минерально-сырьевой базы (геологоразведку), на лесное хозяйство, что ухудшает условия деятельности предприятий реального сектора и ведет к сокращению производства и предложения товаров.

В качестве причины высокого уровня издержек некоторые экономисты указывают монополию профсоюзов, которая ограничивает возможности рыночного механизма определять приемлемый для экономики уровень заработной платы, сдерживать ее повышение. На этом обстоятельстве обычно акцентируют внимание сторонники либеральных теорий.

На практике разделить оба вида инфляции довольно сложно. При разработке антиинфляционной политики необходимо учитывать, какой вид инфляции является генератором инфляционного роста цен. В экономике современной России все большую роль играет инфляция издержек (возросли цены на сырье, топливо и комплектующие, сохраняется высокий уровень монополизации). Что касается платежеспособного спроса населения, то он сокращается или растет крайне неравномерно.

В отдельные периоды истории при особо сильной инфляции, как например, в России во время Гражданской войны или Германии 1920-х

годов, денежное обращение уступало место прямому натуральному обмену. Известны и другие примеры, когда политика правительства приводила к длительному периоду снижения розничных цен при повышении заработной платы (например, в СССР в начале 50-х годов XX века и в Западной Германии, начиная с 1948 года при правительстве Людвиге Эрхарда).

Значительная инфляция (десять и более процентов в год), свидетельствует о серьезных экономических проблемах в государстве. Достаточно часто высокая инфляция, называемая *гиперинфляцией* (ее уровень может достигать тысяч процентов в год) возникает вследствие того, что для покрытия дефицита бюджета, финансирования государственных расходов во время войны выпускается огромное количество платежных средств. Для современных экономик, в которых роль денег исполняют, кредитные документы, не имеющие собственной стоимости, незначительная инфляция считается нормой и находится обычно на уровне в несколько процентов в год. Темпы инфляции обычно несколько увеличиваются в конце года, когда растёт как уровень потребления товаров домохозяйствами, так и объём расходов корпораций. Для большинства индустриально развитых стран характерны сравнительно низкие темпы инфляции.

Открытая и подавленная инфляция

Существующие современные теории инфляции подразделяют ее на открытую и подавленную.

Открытая инфляция характеризуется макроэкономическим неравновесием в сторону спроса, при котором падает реальная стоимость денег и повышаются цены.

Виды открытой инфляции:

а) сбалансированная инфляция – цены различных товаров остаются неизменными друг относительно друга;

- б) несбалансированная инфляция – цены различных товаров изменяются по отношению друг к другу в различных пропорциях. Разновидностью несбалансированной инфляции выступает структурная инфляция, сочетающая в себе инфляцию спроса и издержек при изменении структуры спроса;
- в) прогнозируемая инфляция – инфляция, которая учитывается в ожиданиях и поведении экономических субъектов;
- г) непрогнозируемая инфляция – становится для населения неожиданностью, так как фактический темп роста уровня цен превышает ожидаемый;
- д) адаптированные ожидания потребителей – явление, связанное с деформацией потребительской психологии. Повышенный спрос на товары позволяет предпринимателям поднимать цены на товар.

Подавленная инфляция также характеризуется макроэкономическим неравновесием в сторону спроса, но отличается внешней стабильностью цен (при активном вмешательстве государства в процесс ценообразования), при росте дефицита товаров, что также снижает реальную стоимость денег.

Темпы инфляции

В зависимости от темпов роста цен различают и темпы инфляции.

- а) Ползучая (умеренная) инфляция (рост цен менее 10 % в год). Экономисты кейнсианской школы рассматривают её как элемент нормального развития экономики. По их мнению, умеренная инфляция, сопровождаемая соответствующим ростом денежной массы, способна стимулировать спрос, способствовать развитию производства, модернизацию его структуры. Рост денежной массы ускоряет платежный оборот, удешевляет кредиты, способствует активизации инвестиционной деятельности и росту производства. Рост производства, в свою очередь, приводит к восстановлению равновесия между товарной и денежной массами при более высоком уровне цен.

б) Галопирующая инфляция (годовой рост цен от 10 до 50 %). Особо опасна для экономики, требует срочных антиинфляционных мер.

в) Гиперинфляция (цены растут очень высокими темпами, достигая тысяч процентов в год, или свыше 100 % в месяц). Это разрушает рыночный механизм и парализует хозяйственные связи, происходит переход к бартерному обмену.

Выражение **хроническая инфляция** используется для характеристики инфляции, длящейся в течение продолжительного времени.

Стагфляцией называют ситуацию, когда инфляция сопровождается падением производства (рецессией) или застоем (стагнацией).

Методы измерения инфляции

Для измерения инфляции используются индексы цен – показатели, характеризующие изменение общего уровня цен.

Наиболее распространенным является **индекс потребительских цен** (*Consumer Price Index, CPI*), который рассчитывается по отношению к базовому периоду по принципу Ласпейреса.

$$CPI = \frac{\sum Q^0 \cdot P^t}{\sum Q^0 \cdot P^0}, \quad (1.47)$$

где расходы в текущем периоде определяются как сумма затрат на все покупаемое в базовый период (0) множество благ по рыночным ценам текущего (t) периода.

Федеральная служба государственной статистики России публикует официальные индексы потребительских цен, которые характеризуют уровень инфляции на рынке потребительских товаров.

Помимо индекса потребительских цен в мировой и отечественной практике используются и другие индексы, которые позволяют оценить темпы инфляции. Как правило, используются несколько основных методов:

Индекс цен производителей (*Producer Price Index, PPI*) – отражает себестоимость производства без учёта добавочной цены дис-

трибуции и налогов с продаж. Значение PPI опережает по времени данные CPI.

Индекс расходов на проживание (Cost-of-living Index, COLI) – учитывает баланс повышения доходов и роста расходов.

Индекс цены активов: акций, недвижимости, цены заёмного капитала и прочее. Обычно цены на активы растут быстрее цен потребительских товаров и стоимости денег. Поэтому владельцы активов вследствие инфляции только богатеют.

Индекс-дефлятор ВВП (GDP Deflator) – рассчитывается по принципу Пааше как изменение в цене на группы одинаковых товаров.

$$D_{GDP} = \frac{\sum Q^t \cdot P^t}{\sum Q^t \cdot P^0} \quad (1.48)$$

Безработица К важнейшим показателям, характеризующим макроэкономическую ситуацию, относят уровень безработицы, который определяется как соотношение численности безработных и рабочей силы.

Безработица – незанятость рабочей силы в хозяйственной деятельности.

Рабочая сила (L) состоит из занятых и безработных. Согласно определению Международной организации труда, человек в возрасте 10–72 лет (в России 15–72 лет) признаётся безработным, если он одновременно: не имеет работы, ищет работу и готов приступить к работе. Если хотя бы одно из условий не выполнено, то человек причисляется к категории незанятых (не входит в состав рабочей силы). Таким образом, уровень безработицы равен:

$$u = \frac{U}{E+U}, \quad (1.49)$$

где E – количество занятых; U – безработные.

Соответственно, рабочая сила определяется следующим образом:

$$L = E + U. \quad (1.50)$$

Негативными последствиями безработицы являются снижение доходов населения; проблемы с его психологическим здоровьем; потеря квалификации; экономические последствия (потеря ВВП); ухудшение криминогенной ситуации.

Рассмотрим основные виды безработицы.

1) Фрикционная безработица – время добровольного поиска работником нового места работы, которое устраивает его в большей степени, нежели прежнее рабочее место.

2) Структурная безработица – она обусловлена изменениями в структуре спроса на труд, когда образуется структурное несовпадение между квалификацией безработных и требованием свободных рабочих мест. Структурная безработица обуславливается масштабной перестройкой экономики, изменениями в структуре спроса на потребительские товары и в технологии производства, ликвидацией устаревших отраслей и профессий, причём существует два типа структурной безработицы: стимулирующая и деструктивная.

3) Сезонная безработица – она зависит от колебаний в уровне экономической активности в течение года, характерных для некоторых отраслей экономики.

4) Технологическая безработица – безработица, связанная с механизацией и автоматизацией производства, в результате которой часть рабочей силы становится излишней либо нуждается в более высоком уровне квалификации.

5) Институциональная безработица – безработица, возникающая в случае вмешательства государства или профсоюзов в установление размеров ставок заработной платы, отличных от тех, которые могли бы сформироваться в идеальном рыночном хозяйстве.

6) Циклическая безработица – вызывается повторяющимися спадами производства в стране или регионе. Представляет собой разницу между уровнем безработицы в текущий момент экономического цикла и естественным уровнем безработицы. Для разных стран естественным признаётся разный уровень безработицы.

Все виды безработицы, кроме циклической, в теории относятся к естественному уровню безработицы. Это понятие было введено в экономическую теорию экономистами Чикагской школы, придерживавшимися концепции монетаризма. Следует, однако, иметь в виду, что безработица это явление, присущее только капитализму. При всех других способах производства человечество его не знало.

В естественный уровень безработицы включаются в первую очередь фрикционная и циклическая безработица, а ВВП, произведенный при естественном уровне безработицы, рассматривается как потенциальный ВВП, то есть ВВП при полной занятости ресурсов.

**Закон
Оукена**

Для анализа взаимосвязи уровня национального производства и уровня безработицы используется закон А. Оукена.

Если безработица увеличивается на 1 %, то снижение реального ВВП по сравнению с потенциальным ВВП составляет в среднем 2,5 % (коэффициент Оукена изменяется в интервале от 2 до 3):

$$\frac{Y - Y_1}{Y_1} = -\beta(U - U_1), \quad (1.51)$$

где Y – ВВП реальный;

Y_1 – ВВП потенциальный;

U – фактический уровень безработицы;

U_1 – естественный уровень безработицы;

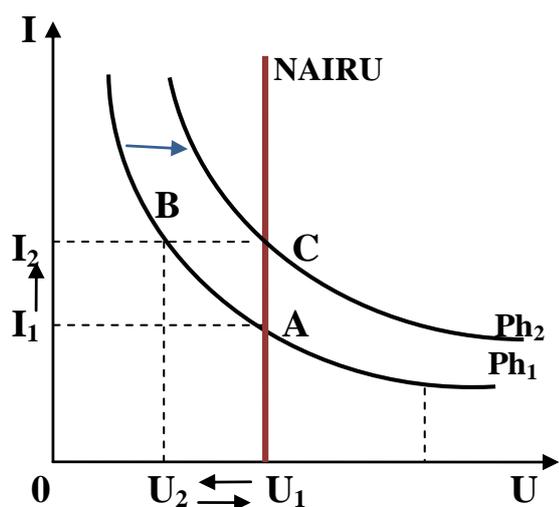
β – коэффициент Оукена ($2 \leq \beta \leq 3$).

Это соотношение было выявлено по данным американской статистики в 60-е годы XX века. В другие периоды истории, в других странах соотношение безработицы и снижения реального ВВП по сравнению к потенциальным может быть иным. Фактически это не закон, а тенденция с ограничениями по странам, регионам и периодам времени.

**Взаимосвязь инфляции и безработицы.
Кривая Филлипса**

Корреляционную зависимость между уровнем безработицы и изменением прироста денежной заработной платы вывел английский экономист Олбан Филлипс на основе эмпирических данных по Англии за 1861–1957гг.

Кривая Филлипса (Phillips curve) – графическое отображение обратной зависимости между уровнем инфляции и уровнем безработицы (рис.1.10). Эту модель используют с учетом инфляционных ожиданий.



I – уровень инфляции,
U – уровень безработицы;
Ph₁, Ph₂ – краткосрочные кривые Филлипса;
NAIRU (Non-Accelerating Inflation Rate of Unemployment) – естественный (не инфляционный) уровень безработицы – кривая Филлипса в долгосрочном периоде

Рис.1.10. Кривая Филлипса

Первоначальное состояние экономики характеризуется соотношением инфляции (уровнем цен и ставок заработной платы) и уровня безработицы в точке А на первоначальной краткосрочной кривой Филлипса (Ph₁).

Вследствие увеличения денежной массы растет средний уровень цен, в том числе и ставки заработной платы. В результате роста совокупного спроса в краткосрочном периоде возникает тенденция увеличения инфляции (с I₁ до I₂) и снижения уровня безработицы (с U₁ до U₂) и повышения использования других ресурсов сверх естественного уровня. Экономика переходит в состояние, которое характеризует точка В на первоначальной кривой Филлипса (Ph₁).

Расширение производства в условиях выросшего спроса и дефицита ресурсов происходит за счет усиления конкуренции между фирмами и отраслями за привлечение ограниченных ресурсов, что при-

водит к росту затрат бизнеса на заработную плату и инвестиционные товары. Увеличение совокупных издержек, в свою очередь, нивелирует эффект увеличения спроса как фактора повышения деловой активности. В результате в долгосрочном периоде безработица возвращается к своему естественному уровню, но при более высоком уровне цен (точка С).

Долгосрочная кривая Филлипса примет вид вертикальной прямой, соответствующей естественному уровню безработицы (NAIRU) при любых возможных значениях уровня цен и ставок заработной платы.

$$I = I_2 - b(U_2 - U_1) + v, \quad (1.52)$$

где I – уровень инфляции,

I_2 – ожидаемый уровень инфляции,

$(U_2 - U_1)$ – отклонение безработицы от естественного уровня – циклическая безработица,

$b > 0$ – коэффициент,

v – шоки предложения.

Для снижения безработицы в краткосрочном периоде экономика вновь потребует увеличения предложения денег, что обусловит временное смещение ее состояния по новой краткосрочной кривой Филлипса (Ph_2) с ускорением инфляции.

Стагфляция, поразившая в 1970-х годах экономики развитых стран, дискредитировала идею кривой Филлипса. Последователи кейнсианства, которые разделяли основные положения данной теории, были вынуждены согласиться, что кривая Филлипса может принимать разные конфигурации. Сторонники монетаризма признают кейнсианскую кривую Филлипса только в краткосрочном периоде, а приверженцы теории рациональных ожиданий считают адаптацию рынка к изменению совокупного спроса мгновенной и утверждают, что минимально возможный уровень безработицы всегда соответствует ее естественному уровню, а, следовательно, кривая Филлипса всегда имеет вид вертикальной прямой.

Тема 1.6. Экономический рост: сущность, типы, факторы.

Теории роста

Содержание экономического роста

Основным показателем уровня экономического развития и производственно-технической мощи отдельных стран в настоящее время служит достигнутый объем национального производства.

Поэтому измерение и оценка его роста, изучение источников и условий формирования производимого общественного продукта являются одним из центральных вопросов экономической теории, а поддержание стабильных темпов экономического роста является важнейшей задачей государственной экономической политики.

Под **экономическим ростом** понимается увеличение объема производства товаров и услуг (реального ВВП) в национальной экономике за определённый период времени (как правило, за год).

Так как количественное изменение объемов национального и мирового производства в натуральных показателях представляется невозможным в силу постоянного изменения и усложнения номенклатуры выпускаемой продукции, в качестве параметров, отражающих достигнутый уровень общественного производства, принято использовать стоимостные показатели реального валового и чистого внутреннего продукта, а также внутреннего и национального дохода, скорректированные с помощью индекса-дефлятора ВВП. Важной характеристикой экономической роста является также динамика изменения реального ВВП на душу населения.

Сравнение показателя текущего года с показателем базового года, произведенное в сопоставимых ценах, позволяет оценить темпы роста экономики без учета инфляции и происходящих в ней структурных изменений.

Темп экономического роста – это соотношение значения реального ВВП текущего периода (года) со значением реального ВВП предыдущего года или иного периода, принятого за базу сравнения.

Для наглядности результата рассчитанный показатель переводится в процентный формат путем умножения на 100.

Формула цепного темпа роста выглядит следующим образом:

$$\text{Темп экономического роста} = \frac{\text{ВВП}_t}{\text{ВВП}_{t-1}} \cdot 100 \% \quad (1.53)$$

Формула базисного темпа роста:

$$\text{Темп экономического роста} = \frac{\text{ВВП}_n}{\text{ВВП}_0} \cdot 100 \% \quad (1.54)$$

Для того, чтобы найти темп прироста, нужно отнять от значения темпа роста единицу и полученный результат умножить на 100.

Формула темпа прироста ВВП:

$$\text{Темп прироста ВВП} = (\text{Темп экономического роста} - 1) \cdot 100 \% \quad (1.55)$$

или

$$\text{Темп прироста ВВП (цепной)} = \frac{\text{ВВП}_t - \text{ВВП}_{t-1}}{\text{ВВП}_{t-1}} \quad (1.56)$$

$$\text{Темп прироста ВВП (базисный)} = \frac{\text{ВВП}_n - \text{ВВП}_0}{\text{ВВП}_0} \quad (1.57)$$

Чтобы исключить влияние циклических изменений экономической конъюнктуры на динамику показателей реального ВВП, экономический рост рассматривается как долгосрочная тенденция (тренд) увеличения потенциального ВВП при возможных колебаниях его фактических значений в отдельные годы.

Содержание экономического роста можно рассматривать как процесс расширенного воспроизводства. Процесс производства принято определять как воздействие человека на вещество природы с целью создания материальных благ и услуг, необходимых для развития общества в пределах определенной общественной формы, как использование ограниченных производственных ресурсов (факторов) для удовлетворения конкурирующих потребностей общества. Исторически производство прошло путь развития от изготовления простейших продуктов до производства сложных технических систем,

вычислительной техники и гибких переналаживаемых комплексов. В процессе производства не только изменяются технологии изготовления благ и услуг, но также происходит творческое и нравственное совершенствование самого человека, развивается богатство человеческой природы.

Воспроизводство представляет собой процесс непрерывного возобновления производства, при котором результаты исходного периода становятся условиями и факторами производства следующего периода. Различают два основных вида воспроизводства: простое и расширенное.

При простом воспроизводстве количество, качество и структура производимого продукта в каждом производственном цикле остаются неизменными, а прибавочный продукт используется только для личного непроизводительного потребления. Простого воспроизводства в чистом виде не существует, его можно рассматривать как идеальную, то есть мысленно представляемую основу для расширенного воспроизводства, при котором происходит увеличение объемов производимого продукта, улучшение его качества и совершенствование структуры за счет производительного использования прибавочного продукта. В результате кривая производственных возможностей общества смещается на более высокий уровень (рис.1.11).

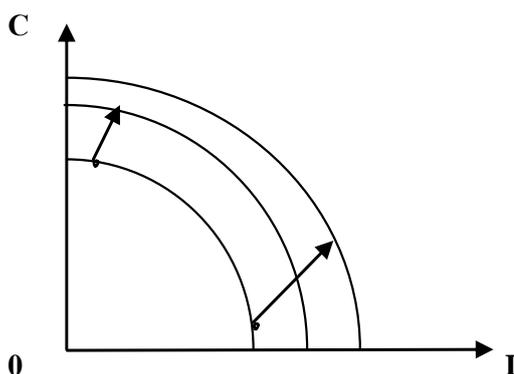


Рис.1.11. Кривая производственных возможностей общества

В теории «экономикс» принято считать, что выбор между «товарами для настоящего» (предметами потребления С) и «товарами для будущего» (инвестиционными товарами I) представляет собой аль-

тернативу между высоким уровнем текущего потребления (уровнем жизни) и вложениями в будущее, то есть отложенным потреблением, вознаграждаемым его более высоким объемом в долгосрочной перспективе. Если рассматривать экономический рост как процесс расширенного воспроизводства, выбор выглядит иначе. Личное потребление работников, их здоровье, развитие их умственных способностей и умножение профессиональных знаний столь же необходимы для будущего, как и вложения в вещественные факторы производства. В этом случае задачей, решаемой на уровне макроэкономической системы, становится оптимизация соотношения накопления и потребления, а не максимизация какого либо направления расходов.

В движении производства могут происходить изменения, связанные с цикличностью развития экономики, экономическими кризисами и спадами. В рамках кризисных явлений в экономике наблюдается третий вид воспроизводства, а именно суженное воспроизводство, при котором объемы производимого общественного продукта уменьшаются, накопленное национальное богатство проедается. В этом случае используется понятие отрицательных темпов роста.

Факторы экономического роста

Способность экономики к расширенному воспроизводству зависит от ряда факторов, под которыми подразумеваются явления и процессы, определяющие темпы и масштабы долгосрочного увеличения реального объема производства, возможности повышения эффективности и качества роста. По способу воздействия на экономический рост различают прямые и косвенные факторы.

Прямыми считаются факторы, которые делают рост физически возможным. В эту группу входят ресурсные факторы, воздействующие на параметры предложения:

- 1) количество, качество и структура трудовых ресурсов,
- 2) количество, качество и доступность природных ресурсов;
- 3) объем накопленного производительного капитала, его технический уровень;

- 4) достигнутый уровень развития технологий производства;
- 5) степень развития предпринимательских (организаторских) способностей в обществе;
- 6) географический фактор.

Косвенные факторы – это общественные условия, позволяющие реализовать имеющийся потенциал экономического роста. Они взаимосвязаны с объемом и структурой совокупного спроса. К их числу относятся:

- 1) тяжесть налогового гнета и структура налогообложения в экономике;
- 2) эффективность кредитно-банковской системы, ее способность направлять мобилизованные финансовые ресурсы на инвестиционные цели;
- 3) снижение степени монополизации рынка;
- 4) повышение их эффективности потребительских, инвестиционных и государственных расходов;
- 5) расширение экспортных поставок высокотехнологичных изделий при снижении импорта той продукции, которую страна способно производить самостоятельно при приемлемом уровне затрат;
- 6) сложившаяся система распределения доходов;
- 7) меры валютного и финансового контроля, направленные на ограничение вывоза капитала и его использование в спекулятивных целях на фондовом и валютном рынках.

Характер влияния этих факторов определяет тип экономического роста, под которым подразумевается степень воздействия на экономику количественных и качественных переменных – ресурсов и условий деятельности.

Типы экономического роста

Экономическая наука выделяет два типа экономического роста, которые различаются соотношением результатов и факторов производства.

Первый тип, получивший название **экстенсивного роста**, характеризуется количественным увеличением объемов производства за счет включения в производственно-хозяйственный оборот ранее не

использованных ресурсов (факторов производства). Строятся новые предприятия, генерирующие мощности электроэнергетики, линии коммуникаций, в хозяйственный оборот вовлекаются новые земли, природные и трудовые ресурсы, ранее занятые в натуральном хозяйстве. При экстенсивном типе роста увеличение ВВП достигается путем расширения сферы применения живого и овеществленного труда при условии, что средняя производительность труда в обществе не меняется.

К факторам экстенсивным роста относятся:

- а) увеличение объема инвестиции при сохранении существующего уровня технологии;
- б) увеличение числа занятых работников;
- в) рост потребления сырья, материалов, топлива и других элементов оборотного капитала.

Экстенсивный рост как более простой тип расширенного воспроизводства обеспечивает наиболее легкий путь повышения экономического потенциала страны и исторически предшествует интенсивному росту.

Второй тип экономического роста, называемый **интенсивным**, существует тогда, когда увеличение ВВП опережает рост объема применяемых экономических ресурсов, а в ряде случаев происходит при сокращении их использования. В свою очередь, данный тип расширенного воспроизводства подразделяется на трудосберегающий, т.е. экономящий и высвобождающий живой труд, и капиталосберегающий, снижающий потребность в энергии, сырье, технике устаревающих технологий, а в ряде случаев и в земле.

К факторам интенсивного роста относятся:

- а) внедрение новой техники и технологий,
- б) повышение квалификации работников;
- в) улучшение использования реального капитала;
- г) повышение эффективности хозяйственной деятельности за счет ее лучшей организации.

Интенсивный рост экономики может стать основой роста благосостояния общества при разумно организованных социальных отношениях.

К середине XX века индустриально развитые страны перешли к преимущественно интенсивному экономическому росту. Это не означает того, что экстенсивные факторы роста полностью потеряли свое значение. Напротив, на рубеже XX–XXI веков произошло обострение международной конкуренции за использование невозобновимых природных ресурсов – углеводородов, руд, запасов пресной воды. В реальной хозяйственной деятельности экстенсивные и интенсивные факторы сочетаются друг с другом. Переход экономического развития национальной экономики на преимущественно интенсивные факторы обеспечения экономического роста представляет собой процесс, связанный с поиском новых (инновационных) технических и организационно-управленческих решений, с необходимостью совершенствования производственной и образовательной сфер общества, всей системы организационно-экономических и социально-экономических отношений.

Теории экономического роста

Вопросы экономического роста были впервые рассмотрены Карлом Марксом во второй половине XIX века при анализе условий воспроизводства общественного капитала. В центре теоретических дискуссий того времени находился вопрос о перспективах развития капитализма. Мелкобуржуазные критики капитализма – швейцарский историк и экономист Симон де Сисмонди, а затем народники в России полагали, что разоряя низкопроизводительные крестьянские хозяйства, капитализм разрушает рынок сбыта своей продукции, а поэтому не имеет исторических перспектив.

К. Маркс доказал, что капитализм создает свои собственные рынки сбыта, в том числе рынки инвестиционных товаров. Построив и проанализировав условные схемы простого и расширенного воспроизводства, он показал, что при поддержании объективно опреде-

ленных пропорций общество теоретически способно обеспечить реализацию продукции, производимой капиталистическими предприятиями, обеспечивая расширенное воспроизводство.

Эти пропорции он сформулировал в виде неравенств, разделив все общественное производство на два подразделения:

- а) производство средств производства (I);
 - б) производство предметов потребления (II).
1. $I(v + m) > IIc$, доходы рабочих (v) и предпринимателей (m), занятых производством средств производства, то есть реального капитала, должны превышать потребление (выбытие) капитала (c) в отраслях, занятых производством предметов потребления;
 2. $I(c + v + m) > Ic + IIc$, производство реального капитала должно быть больше, чем его выбытие в обоих подразделениях общественного производства, обеспечивая рост производственных мощностей;
 3. $I(v + m) + II(v + m) > II(c + v + m)$, национальный доход – вновь созданная стоимость – должен превышать производство предметов потребления, то есть частично расходоваться на производственное накопление, инвестирование.

Допущения предложенных схем заключались в следующем:

- а) не учитывалось влияние денежных факторов и мотивы поведения работников и предпринимателей при использовании полученных доходов;
- б) предполагалась постоянное соотношение применяемого капитала и рабочей силы (труда) в обоих подразделениях общественного производства, названное Марксом органическим строением капитала;
- в) предполагались постоянными степень эксплуатации и уровень рентабельности капитала, то есть не учитывались последствия технического прогресса.

К. Маркс сознательно шел на эти и некоторые другие допущения для упрощения своей схемы и повышения ее наглядности и до-

казательности в споре с ранними сентиментальными критиками капитализма.

Основы современного понимания экономического роста и развития были заложены в начале XX века Йозефом Шумпетером (*Joseph Alois Schumpeter*) в работе «Теория экономического развития», опубликованной в 1911 году.

Экономический рост был определен им как количественное увеличение производимых и потребляемых в экономике товаров и услуг безотносительно к качественному изменению структуры общественного продукта и сложившейся системы технологических связей.

Экономическое развитие трактовалось как накопление позитивных качественных сдвигов, выступающих результатом реализации прогрессивных изменений в технике, технологии и организации производства, появления новых видов продукции и услуг, более эффективно удовлетворяющих потребности общества. Шумпетер образно показал его отличие от экстенсивного экономического роста на примере сравнения железнодорожного состава и ряда почтовых карет. Экономическое развитие он рассматривал как воспроизводство инноваций, внедренных технологических новшеств.

Развитие теории экономического роста в XX веке основывалось на трактовке производства как функции объема выпуска от количества используемых факторов производства, а также внешних и внутренних условий, формирующих характер данной зависимости. Главной задачей теории экономического роста в теории «экономикс» считается выявление источников и обоснование эмпирических закономерностей увеличения ВВП, а также объяснение различий в темпах экономического роста между странами.

Обычно для анализа источников экономического роста используют следующий вид производственной функции:

$$Q = T \cdot f(K, L), \quad (1.58)$$

где Q – конечный выпуск (товаров и услуг); K – капитал; L – трудовые ресурсы; T – переменная, отражающая технологический прогресс.

Рост населения в экономике часто считают заданным экзогенно (внешним параметром). Помимо роста трудоспособного населения остаются два других значимых источника экономического роста: накопление капитала и технологический прогресс. Поэтому рост выпуска на душу населения зависит от роста уровня технологического прогресса и от роста запаса капитала на душу населения.

Показатель выпуска на численность работников определяется как производительность труда, а запас капитала на численность работников называется фондо- или капиталовооруженностью труда.

Если накопление капитала можно статистически измерить, то количественно определить технологический прогресс значительно сложнее. Как правило, его понимают как совершенствование производственных технологий, в результате которого на производство прежнего объема продукции затрачивается меньшее количество ресурсов. Однако само измерение технологического прогресса остается одним из не решенных вопросов экономической науки.

Модели экономического роста, разработанные и предложенные западными экономистами в XX веке, можно классифицировать по двум основаниям.

Во-первых, по принадлежности их авторов к неокейнсианскому или неоклассическому направлению экономической науки. В первом случае существенное внимание уделяется не только факторам предложения, но и условиям формирования спроса, зависящим от субъективного восприятия экономической реальности и перспектив ее изменения представителями бизнеса и домохозяйств. Ученые, принадлежащие к неоклассической школе, акцентируют внимание на роли факторов производства, в первую очередь капитала, в формировании реальных производственных возможностей.

Во-вторых, другим основанием классификации теорий роста является принятие или отрицание теоретического предположения о наличии внешних факторов, влияющих на хозяйственную жизнь, природа которых не определяется самой экономической системой. Теории роста, допускающие наличие таких факторов, получили

название экзогенных. Концепции, предполагающие экономическое происхождение таких факторов, их воспроизводства самой хозяйственной системой, называются эндогенными.

Экзогенной моделью экономической роста (экономической динамики) является модель Харрода–Домара (Roy Forbes Harrod, Evsey Domar), раскрывающая с кейнсианских позиций условия максимизации темпов экономического роста. Она объединила модель гарантированного роста Роя Харрода, созданную в 1939 году, с идеями Евсея Домара, распространившего условия краткосрочного кейнсианского равновесия на долгосрочный период.

В рамках данной модели было выдвинуто положение, получившее название парадокса Харрода: капиталистической экономики свойственно состояние динамического неравновесия. Как только в экономике возникает отклонение от состояния динамического равновесия, соответствующего оптимальным темпам роста, возникают силы, углубляющие это неравновесие.

Неоклассическим ответом на выводы теории динамики Харрода–Домара стала экзогенная модель Роберта Солоу (Robert Merton Solow), основанная на производственной функции Кобба–Дугласа с учетом экзогенного нейтрального технического прогресса как фактора роста наряду с ресурсными факторами труд и капитал.

В качестве примера эндогенных моделей можно привести модель Эрроу–Ромера, которая прогнозирует устойчивый рост экономики на основе технического прогресса, связанного с обучением работников в процессе деятельности.

В 1963 году Николас Калдор провел анализ закономерностей экономического роста и вывел ряд характеристик роста: отношение капитал – выпуск остается приблизительно постоянным; производительность труда (отношение выпуска к труду) возрастает; реальная заработная плата растет вместе с производительностью; реальная ставка процента остается приблизительно неизменной.

В 1971 году за эмпирически обоснованное толкование экономического роста, роли структурных и демографических факторов в эко-

номическом развитии Нобелевская премия была присуждена Саймону Кузнецу. Стремительное изменение технико-технологической основы производства, развитие информационных и биотехнологий, прогресс промышленной роботизации могут изменить результаты эмпирических наблюдений.

Проблемы экономического роста

Экономический рост в индустриально развитых странах в настоящее время имеет и негативные последствия. Его высокие темпы сопровождаются истощением невозобновимых природных ресурсов, загрязнением окружающей среды и обострением экологических проблем.

В связи с этим необходимо:

- 1) при внедрении современной техники учитывать не только ближайшие, но и отдаленные последствия для окружающей среды;
- 2) при обосновании технико-экономических проектов детально оценивать затраты на природоохранные мероприятия;
- 3) при развитии хозяйственной деятельности следует отдавать предпочтение безотходным технологиям, планировать утилизацию отходов и продукции, завершившей цикл использования (например, пластиковых пакетов и одноразовой посуды, машин, оборудования и офисной техники).

Другая проблема использования увеличения ВВП как показателя экономического роста и уровня развития общества состоит в том, что стоимостные показатели объема выпуска не точно отражают степень увеличения общей (валовой) полезности производимого обществом продукта. После определенного уровня насыщения потребности в каждом виде блага (услуги) при увеличении реального производства снижение цен на него уменьшает стоимостные показатели выпуска. Объективные законы рынка начинают тормозить экономическое развитие. Особенно наглядно это проявляется в монополизированных отраслях. Соответственно, это определяет новые задачи государства и требует повышения его роли в экономике, ее регулировании.

РАЗДЕЛ 2. ГОСУДАРСТВО В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Тема 2.1. Государственное регулирование национальной экономики. Основы формирования, экономические цели, инструментарий ВВП

Цель и задачи государства в экономике

Цель государственного регулирования экономики состоит в обеспечении стабильного развития общественного производства, создании условий творческой созидательной деятельности людей и повышения качества их жизни.

Для ее достижения в рыночной системе и экономике смешанного типа государство должно обеспечить:

- 1) устойчивые темпы экономического роста в длительном периоде и оптимизацию структуры национального производства;
- 2) сдерживание темпов инфляции для обеспечения макроэкономической стабильности;
- 3) полную занятость рабочей силы – поддержание безработицы на ее «естественном уровне», предотвращение циклической безработицы;
- 4) равновесие торгового и платежного балансов, то есть баланса экспортных и импортных операций и движения (ввоза и вывоза) капитала из страны и в страну.

Общая цель государственного регулирования предполагает решение конкретных задач экономического и социального характера. Для этого используются методы бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики, а также административно-правового регулирования.

Основанием для государственного вмешательства в экономическую жизнь являются следующие особенности рыночной системы.

- 1) Не все человеческие потребности выражаются в рыночном спросе. Часть населения не имеет в собственности никаких факторов производства, включая рабочую силу, а поэтому не имеет доходов – заработной платы, прибыли, ренты. Это несовершеннолетние дети, пре-

старелые, не трудоспособные люди, не обладающие производственными активами в виде капитала или земли производственного назначения. Социальное государство должно обеспечить их доходами за счет средств бюджета или фондов социального страхования.

2) Существуют последствия коммерческих сделок, не учитываемые в цене сделки, касающиеся лиц, в них не участвующих. В экономической литературе они получили название внешних эффектов (экстерналий). Этих эффекты возникают в сфере производства и потребления и разделяются на положительные или отрицательные.

Так, отрицательным внешним эффектом производства является загрязнение окружающей среды промышленными предприятиями. Положительным внешним эффектом производства характеризуется выращивание сельскохозяйственных культур-медоносов, таких как гречиха. В расположенных рядом с ее посевами пасаках не зависимо от усилий их собственников повышается количество производимого меда.

К положительным эффектам потребления можно отнести эстетическое удовольствие и повышение качества жизни населения в районах с красивой архитектурой близлежащих зданий, и отрицательным – неудобства, испытываемые людьми от курения окружающих в местах общего пользования.

Для полной оценки всех общественных издержек и выигрышей, включения их в затраты (оплачиваемые эффекты) государство в условиях рынка может использовать два способа. Первый состоит в субсидировании особо социально значимых видов деятельности и введении дополнительных налогов на деятельность, оказывающих вредное воздействие на природу, здоровье и качество жизни окружающих. Такие платежи за загрязнение среды получили название налогов Пигу, названных по имени предложившего их английского экономиста Артура Сесила Пигу – основателя рыночной теории общественного благосостояния.

Второй способ, используемый для корректировки внешних эффектов, состоит в распределении и уточнении прав собственности на «ничейные», а фактически общественные объекты, такие, например,

как чистый воздух. При распределении прав собственности на них внешние негативные эффекты (издержки) превращаются во внутренние – в затраты, за которые загрязнителю придется платить собственнику ресурса. Теоретическую возможность превращения всех внешних эффектов во внутренние при отсутствии трансакционных издержек иллюстрирует теорема Коуза, доказывающая, что размещение ресурсов (факторов производства) будет оставаться неизменным и эффективным независимо от того, в чью пользу произошли изменения в распределении прав собственности.

3) Существуют потребности общества, которые могут быть удовлетворены лишь совместно. К ним относятся национальная оборона, поддержание общественного порядка. Товары и услуги, их удовлетворяющие, получили название общественных благ, они могут предоставляться только государством. Их потребление характеризуется значительным внешним эффектом для общества при отсутствии внутреннего эффекта, который оплачивался бы частными покупателями на рынке.

4) Рынок не эффективен в ситуациях, когда требуются долгосрочные вложения с высокой степенью риска (неопределенности получения дохода), например, при вложениях в фундаментальные научные исследования. Гарантировать положительный для общества результат при проведении таких исследований невозможно. Будучи эффективным регулятором в краткосрочном периоде, рынок плохо решает вопросы распределения ресурсов, исходя из интересов стратегического развития национальной экономики. Это определяет необходимость государственной научно-технической политики, государственного участия в удовлетворении перспективных потребностей, производстве общественных товаров, создании производственной и социальной инфраструктуры.

5) Капиталистическому хозяйству присущ циклический характер развития, повторяющиеся кризисы перепроизводства. Изменения экономической конъюнктуры, вызывающие обострение экономических и социальных противоречий, представляют серьезную опасность

для рыночной системы, что накладывает на государство функцию компенсации, противодействия циклическим колебаниям и кризисным явлениям. Это касается регулирования уровня общих объемов производства, занятости, снижения инфляции, обеспечения устойчивости национальной валюты, благоприятных условий для инвестирования и экономического роста.

б) Развитие рынка приводит к возникновению монополий, разрушающих его способность к саморегулированию. Монополистические объединения бывают «искусственными», то есть созданными с намерением осуществления контроля над какой-либо отраслью производства, или «естественными», когда монопольное положение на рынке выступает следствием укрупнения размеров производства, вызванного развитием техники и технологии. Соответственно, политика государства в отношении предприятий-монополистов является дифференцированной. В одном может использоваться принудительное разделение, разукрупнение корпораций, в другом – административный контроль над их деятельностью, ценообразованием, создание противодействующей экономической силы в лице объединения потребителей. Российское антимонопольное законодательство включает Федеральный закон от 26 июля 2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции», который определяет компетенцию антимонопольных органов, содержит квалификацию и ограничение действий и соглашений, ограничивающих конкуренцию, в том числе в вопросах ценообразования и слияния компаний, а также Федеральный закон от 17 августа 1995 года № 147-ФЗ «О естественных монополиях».

7) В рыночной системе в процессе ее функционирования усиливается социальная и имущественная дифференциация населения. Крайности имущественного расслоения людей несправедливы в моральном отношении и опасны в социальном плане. Поэтому в число функций государства входит смягчение социальных контрастов и создание условий формирования среднего класса.

8) Рынок требует формального определения и юридической защиты отношений собственности и правил ведения хозяйственных опера-

ций. Наиболее эффективным способом получения прибыли является не производство, а перераспределение созданных ценностей, в том числе в форме экспроприации, грабежа и воровства. Однако такое поведение членов общества неизбежно ведет к тому, что сокращается объем производства благ, подлежащих распределению. Для налаживания бизнеса требуется защита прав собственности. Это обстоятельство стало одним из оснований формирования рыночной системы как формы отношений эквивалентного обмена, защищающего его правового государства и институтов гражданского общества.

Помимо внутренних условий на государственную экономическую политику оказывают воздействие факторы, связанные с интернационализацией хозяйственной жизни, международной торговлей, движением финансовых и трудовых ресурсов. Государственное регулирование в сфере международных экономических отношений преследует цели использования преимуществ международного разделения труда, защиты национального капитала (протекционизма), обеспечения полной занятости населения внутри страны, повышения темпов развития экономики, поддержания равновесия платежного баланса и обеспечения национальной безопасности в военном и экономическом отношении.

Государство в лице законодательной, исполнительной, судебной власти и центрального банка располагает значительным арсеналом способов воздействия на экономику. По характеру своего воздействия они разделяются на прямые (директивные) и косвенные; по степени охвата сфер хозяйственной жизни – на общие и избирательные (селективные); по экономическому содержанию – на финансовые, денежно-кредитные, административно-правовые.

**Направления
государственного
регулирувания**

В зависимости от характера решаемых задач выделяются следующие связанные друг с другом направления экономического регулирования.

1) Структурная политика – оптимизация отраслевой и территориальной структуры национальной экономики. Она осуществляется пу-

тем регулирования инвестиций в различные сферы национального хозяйства, перераспределения инвестиционных ресурсов, и регулирования сбыта, влияющего на структуру и объем совокупного спроса.

В странах с рыночной экономикой основной объем инвестиций приходится на частный сектор и регулируется преимущественно налоговыми льготами и бюджетным субсидированием. Государственные капиталовложения играют вспомогательную роль, но в ситуациях, когда в экономике формируются глубокие отраслевые диспропорции, их устранение осуществляется за счет централизованных инвестиционных расходов.

Особенно значима роль государственного финансирования в формировании производственной и социальной инфраструктуры – энергетики, связи, транспортной системы. Ее опережающее развитие необходимо для расширения поля деятельности частного бизнеса, удовлетворяющего значительную часть личных и производственных потребностей. Для стимулирования частной инвестиционной активности в развитых странах используются механизмы прямого бюджетного субсидирования, льготного кредитования (государство берет на себя часть выплат процентов по кредитам, привлекаемых частным бизнесом для развития производства), налоговые льготы, предоставляемые при приобретении нового оборудования и разработке новых видов продукции.

При росте затрат компаний на исследования и разработки (R&D – *Research and Development*) величина налога на прибыль снижается. При формально более высокой ставке налога на прибыль, например, в Канаде (35 %), по сравнению со ставкой, применяемой в России (20 %), в силу значительного количества налоговых вычетов – за проведение НИОКР, внедрение новой техники – эффективная (фактическая) ставка налога в Канаде оказывается ниже российской и составляет 16–17 %.

В 1998–2002 гг. для стимулирования инвестиций и вывода экономики из кризиса льготы по налогу на прибыль использовались и в России.

Регулирование отраслевых пропорций инструментами инвестиционной политики дополняется регулированием сбыта. Инструментами такого регулирования являются прямые государственные закупки. Как правило, они охватывают продукцию оборонных предприятий, часть сельскохозяйственной продукции, продукции других отраслей. В странах рыночной экономики государственный заказ считается одним из самых выгодных и благоприятных рынков сбыта, так как обеспечивает высокую рентабельность производства и твердые гарантии реализации продукции. Размещение госзаказов осуществляется на конкурсной основе. Другой способ регулирования сбыта представляет участие государства в системе социального ипотечного кредитования. Оно предполагает использование бюджетных средств для частичного обслуживания кредита в тех областях потребления домохозяйств, которые представляются наиболее важными с социальной точки зрения, таких как решении жилищной проблемы. Данный способ регулирования может применяться при условии, что совокупное предложение несколько превышает спрос. В противном случае оно может вызвать повышение цен на рынке жилья.

В систему мер по решению задачи оптимизации структуры общественного хозяйства входит поддержка предприятий аграрного сектора. Их успешное развитие обеспечивает продовольственную безопасность государства, его независимость от зарубежных экспортеров. Эффективный аграрный сектор делает продукты питания доступными для основной массы населения, что устраняет одну из причин социальной дестабилизации общества. Во всех ведущих странах Европы сельское хозяйство является дотируемой отраслью, причем доля субсидий в розничной цене сельскохозяйственной продукции достигает по отдельным позициям 20 %.

Государственная бюджетная поддержка предприятий агропромышленного комплекса в развитых странах включает:

а) регулирование оптовых закупочных цен на национальном уровне или в рамках межгосударственных зон свободной торговли путем покрытия разницы оптовых и розничных цен за счет бюджетных субсидий;

- б) прямые государственные закупки части сельскохозяйственной продукции;
- в) косвенное содействие или прямое бюджетное финансирование расходов на проведение прикладных научных исследований в области ветеринарии, биотехнологии, результаты которых способны повысить эффективность сельскохозяйственного производства;
- г) субсидирование определенных отраслей (предприятий), дотации получают крупные жизнеспособные хозяйства, специализирующиеся на выпуске высококачественной и особо ценной продукции;
- д) покрытие компенсационных расходов при ликвидации нерентабельных хозяйств.

Бюджетное содействие сельскому хозяйству обычно дополняется мерами денежно-кредитного регулирования, административно-правовым оформлением условий сельскохозяйственного производства, в том числе – прав потребителей его продукции.

К вопросам структурной политики в рыночной экономике относится поддержание оптимального соотношения малого, среднего и крупного бизнеса, а также выравнивание уровня экономического развития отдельных регионов, ликвидация территориальных диспропорций. Такие цели ставятся как в границах отдельных государств, так и в масштабе крупных экономических межгосударственных союзов.

2) Социальная политика – система проводимых государством мер, направленных на улучшение качества и уровня жизни населения, поддержки и защиты отдельных социальных групп, удовлетворения социально-значимых потребностей членов общества.

Традиционными сферами социальной политики считаются:

- а) Образование;
- б) медицинское обслуживание;
- в) пенсионное обеспечение;
- г) социальное страхование;
- д) обеспеченность населения жильем.

Выбор стратегии государственной политики в этих сферах остается предметом дискуссий и зависит от ее теоретического обоснования, практической потребности в общественно значимых благах и преобладающей идеологии общества.

С государственной социальной политикой связано государственное регулирование условий труда и найма, регламентация прав и обязанностей работников и работодателей, а также политика доходов.

Законодательным актом, который регулирует трудовые отношения в России, является Трудовой Кодекс Российской Федерации (ТК РФ), принятый 30 декабря 2001 года (197-ФЗ). В нем определены правила, касающиеся:

- а) охраны труда;
- б) трудоустройства;
- в) профессиональной подготовки и повышения квалификации;
- г) прав и обязанностей работодателя;
- д) оплаты труда;
- е) нормирования труда.

Политика доходов предполагает сглаживание крайностей имущественной дифференциации населения и должна осуществляться путем применения прогрессивной системы налогообложения личных доходов, предоставления льгот и субсидий малообеспеченным слоям населения.

3) Научно-техническая политика – государственное финансирование фундаментальной науки и содействие научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам.

Необходимость государственного внимания к фундаментальной науке и прикладным исследованиям определяется тем, что рыночные отношения, выдвигающие на первый план краткосрочные интересы бизнеса в ущерб перспективным интересам общества, не позволяют оптимизировать распределение ресурсов и направить необходимые финансовые средства на формирование резерва научных знаний и технико-технологических открытий, обеспечивающих интенсивный рост национальной экономики.

Открытия фундаментальной науки имеют отдаленные последствия. Вложенные в нее ресурсы формируют задел новых знаний, необходимый для их последующего применения в разработках прикладного характера. В советский период финансирование фундаментальной науки осуществлялось через Академию наук СССР, объединявшую около 900 ведущих ученых страны – академиков и членов-корреспондентов АН СССР – и 138 иностранных членов. Ее научно-исследовательская деятельность велась в сети институтов и лабораторий. В 1985 году в АН СССР насчитывалось около 330 научных учреждений, в которых работало 57 тысяч научных сотрудников. Особенностью бюджетной поддержки науки в странах с рыночной экономикой является то, что финансовые ресурсы выделяются не на финансирование сложившихся академических научных коллективов, а на крупные проекты и целевые программы, осуществляемые в основном силами вузовской (университетской) науки. В странах Запада финансирование науки осуществляется преимущественно через конкурсную систему грантов – безвозмездных субсидий компаниям, организациям и физическим лицам на проведение научных исследований, опытно-конструкторских работ с последующим отчетом об их использовании.

В 1991 году на базе АН СССР была создана Российская академия наук (РАН). Здания, научное оборудование и другое имущество Академии наук СССР, расположенное на территории РСФСР, были переданы РАН. В 2013 году к РАН были присоединены Российская академия медицинских наук и Российская академия сельскохозяйственных наук. Численность академиков и членов-корреспондентов РАН превысила 2000 человек, не считая иностранных членов (около 500 человек). Общая численность сотрудников РАН в 2016 году составила более 127 тысяч человек, в том числе научных сотрудников – 47,5 тысяч человек. В ходе реорганизации РАН управление ее имуществом было передано Федеральному агентству научных организаций, возросла роль грантовой и конкурсной системы финансирования отече-

ственной науки. Значительный объем финансирования фундаментальной науки приходится на институты, не входящие в структуру РАН.

Финансирование фундаментальных исследований во всех странах, которые могут выделить ресурсы на эти цели, осуществляется государством. Исследования прикладного характера обычно финансируются частными фирмами, но роль государства в их проведении тоже существенна. Правительство поощряет проведение таких исследований, используя механизмы совместного финансирования, бюджетные субсидии, налоговые льготы, предоставляемые предприятиям наукоемких отраслей.

Тема 2.2. Финансовая система и финансовая политика государства. Доходы и расходы. Налоговая система. Мультипликатор сбалансированного бюджета

Сущность и функции финансов

Термин «финансы» (франц. *finance* от лат. *financia*), означавший денежный платеж, был впервые стал использоваться в Италии в XIII-XV веках. В настоящее время под финансами понимается часть денежных отношений, связанная с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных денежных фондов, а также сами денежные средства. Финансовая сфера охватывает формирование денежных доходов и расходов всех субъектов экономики – домохозяйств, бизнеса и государства.

Финансовая система подразделяется на четыре подсистемы:

- 1) финансы хозяйствующих субъектов (предприятий и организаций различных форм собственности и сфер деятельности);
- 2) финансы домашних хозяйств;
- 3) государственные финансы;
- 4) муниципальные финансы (финансы органов местного самоуправления).

В зависимости от методов формирования доходов экономических субъектов финансовую систему принято разделять на две сферы: централизованные (публичные) финансы (государственные и муниципальные) и децентрализованные финансы (домохозяйств и бизнеса).

Государственные финансы – форма организации денежных отношений, участником которых в той или иной форме выступает государство.

Главное назначение государственных финансов – обеспечить формирование и использование финансовых ресурсов, необходимых для осуществления функций государства, решения стоящих перед ним задач.

Основными элементами государственных финансов являются бюджет и целевые внебюджетные фонды, используемые преимущественно в социальном страховании и социальном обеспечении, а также для финансирования развития инфраструктуры. Средствами, консолидируемыми в бюджет, распоряжаются представительные органы (парламенты, законодательные собрания), а средствами внебюджетных фондов – исполнительные или специально созданные органы.

Бюджет (от старонормандского *bougette* – кошель, сумка, кожаный мешок) – схема доходов и расходов субъекта экономических отношений (семьи, бизнеса, организации, государства), устанавливаемая на определённый период времени, обычно на один год.

Термин «бюджет» используется для характеристики трех взаимосвязанных объектов.

Во-первых, под бюджетом понимаются финансовые отношения, основное звено системы государственных финансов.

Во-вторых, данным термином обозначается финансовый документ, имеющий силу закона – план формирования денежных доходов государства, направлений и объемов их расходования.

В-третьих, понятие бюджет часто используется для характеристики государственных централизованных финансовых ресурсов – бюджетного фонда.

Государственный бюджет – основной финансовый документ страны, законодательно утвержденный план ее доходов и расходов. В нём указываются источники и размеры ожидаемых поступлений в государственную казну, определяются потребности, удовлетворение которых подлежит финансированию за ее счёт.

Государственный бюджет выполняет следующие функции:

- а) регулирующую – бюджет позволяет корректировать темпы развития экономики, воздействовать на развитие различных секторов экономики, на ее отраслевую и территориальную структуру;
- б) контрольную – в ходе исполнения бюджета учитывается и контролируется рациональность использования государственных ресурсов, соответствие использования средств утвержденному плану;
- в) стимулирующую – определяет цель бюджетных отношений, заключенную в создании условий эффективного использования имеющихся у государства экономических ресурсов, частью которых являются бюджетные средства;
- г) перераспределительную – через государственный бюджет перераспределяется более половины первичных доходов предприятий и населения.

В унитарных государствах бюджетная система включает два уровня: государственный бюджет, на который приходится свыше 70% всех государственных финансовых ресурсов, и местные бюджеты, аккумулирующие до 30% государственных денежных средств.

В федеративных государствах бюджетная система разделяется на федеральный бюджет (45-60% финансовых ресурсов государства), бюджеты членов Федерации – штатов, земель, республик, областей – и местных бюджетов.

В бюджетную систему Российской Федерации входят бюджеты следующих уровней:

- 1) федеральный бюджет;
- 2) бюджеты субъектов Российской Федерации (региональные бюджеты);
- 3) бюджеты муниципальных образований (местные бюджеты);

4) бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Расходы бюджетов вышестоящего уровня могут в ряде случаев пополнять доходную часть бюджетов более низкого уровня в форме **межбюджетных трансфертов** – дотаций (от лат. *dotatio* — дар) – трансфертов, предоставляемых на безвозмездной и безвозвратной основе без установления направлений и условий их использования; субсидий – (от лат. *subsidium* — помощь, поддержка) помощи, предоставляемой из средств вышестоящего бюджета в целях софинансирования расходных обязательств нижестоящего бюджета, и субвенций (от лат. *subvenire* – приходить на помощь) – целевого финансирования расходов бюджетов нижестоящего уровня (в случае неполного использования эти средства подлежат возврату выдавшим ее органам).

Принципы функционирования бюджетной системы РФ:

- 1) принцип единства правовой базы (форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, санкций за нарушения бюджетного законодательства), а также единый порядок финансирования расходов бюджетов всех уровней,
- 2) разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ,
- 3) принцип самостоятельности всех бюджетов.

Обслуживание исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации осуществляется Федеральным казначейством. Контроль над исполнением государственного бюджета осуществляет Счетная палата – постоянно действующий высший орган внешнего государственного контроля (аудита) в Российской Федерации, образуемый Государственной Думой и Советом Федерации и подотчетный им.

Государственный внебюджетный фонд РФ – фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации. Социальные фонды предназначены для реализации прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь.

К социальным государственным внебюджетным фондам, формируемым в России, относятся:

- 1) Пенсионный фонд Российской Федерации;
- 2) Фонд социального страхования Российской Федерации;
- 3) Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

К экономическим государственным внебюджетным фондам относятся:

- 1) Фонд развития промышленности;
- 2) отраслевые внебюджетные фонды НИОКР и финансовые фонды поддержки отраслей, создаваемые отдельными министерствами;
- 3) инвестиционные, венчурные и другие фонды.

Доходы бюджета

Доходы бюджета формируют поступающие в него денежные средства за исключением средств, являющихся источниками финансирования бюджетного дефицита.

В соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации (БК РФ) выделяются следующие виды доходов бюджетов:

- 1) налоговые доходы;
- 2) неналоговые доходы;
- 3) безвозмездные поступления.

Первые два вида – налоговые и неналоговые поступления – относятся к собственным доходам бюджетов. Безвозмездные поступления формируются за счет субвенций бюджета вышестоящего уровня, направляемых на реализацию делегированных государственных полномочий. Ранее эти финансовые ресурсы назывались регулирующими доходами.

Налоги – обязательные платежи физических и юридических лиц, безвозмездно взимаемые государством в бюджеты разного уровня для финансирования их расходов.

Сборы (пошлины) - обязательные платежи в бюджеты, взимаемые с организаций и физических лиц в виде условия совершения в отношении их государственными органами, уполномоченными организациями и должностными лицами юридически значимых дей-

ствий, таких как предоставление прав или выдачу специальных разрешений (лицензий), либо в связи с перемещением товаров через таможенную границу.

Налоговая система ***Налоговые доходы***

Налоговая система – совокупность налогов и сборов, взимаемых на территории государства в соответствии с налоговым законодательством, а так же нормы и правила, определяющие ответственность сторон в налоговых правоотношениях.

Функции налогов и налоговой системы:

- 1) фискальная – мобилизация ресурсов для финансирования бюджетных расходов;
- 2) регулирующая – воздействие на общую экономическую конъюнктуру, стимулирование более эффективного использования ресурсов, поддержка или ограничение отдельных видов экономической деятельности;
- 3) социальная – установление прогрессивной ставки налогообложения доходов физических лиц препятствует имущественной дифференциации, а налоговые вычеты облегчают тяжесть налогов для низкооплачиваемых категорий плательщиков, а также занятых в особо сложных или социально значимых видах деятельности;
- 4) контрольная – количественное и качественное отражение хода распределительных процессов, полноты и своевременности поступлений доходов в бюджет и целевого характера расходования средств.

Основные элементы налогообложения:

- 1) субъект налога – юридическое или физическое лицо, обязанное в соответствии с законодательством выплатить налог;
- 2) объект налогообложения – доход, имущество или действие, которые подлежат налогообложению;
- 3) единица налогообложения – стоимостная или физическая величина, в которой измеряется объект налогообложения;

- 4) налоговая ставка – величина налога в расчете на единицу налогообложения (устанавливается в процентах от стоимости или в виде твердой величины на единицу налогообложения);
- 5) источник налога – доход или имущество, из которого уплачивается налог;
- 6) налоговые льготы – полное и частичное освобождение от налогов для определенных категорий плательщиков или объектов налогообложения, налоговый кредит (отсрочка или рассрочка уплаты налога), налоговые вычеты (сокращение налоговой базы), возврат или зачет ранее уплаченного налога, необлагаемый минимум дохода;
- 7) налоговая база – часть объекта обложения, остающаяся после учета льгот и изъятий и служащая предметом применения налоговой ставки;
- 8) налоговый период – время, за которое производится начисление налога и в течение которого плательщик должен его уплатить;
- 9) правила исчисления налога – порядок уплаты; штрафы и другие санкции за неуплату налога.

Налоговая ставка может быть твердой, пропорциональной, прогрессивной и регрессивной.

- 1) Твердые налоговые ставки устанавливаются в абсолютной сумме на единицу (или объект) обложения независимо от размеров налоговой базы, например, транспортный налог.
- 2) Пропорциональная налоговая ставка устанавливается в определенной доле (проценте) от налогооблагаемой базы (стоимости объекта обложения, например, дохода).
- 3) Прогрессивная налоговая ставка предполагает рост ее значения (процента от объекта налогообложения) по мере увеличения налоговой базы (дохода плательщика). Существует два типа прогрессивной ставки: простая и сложная. При простой прогрессии величина ставки возрастает при увеличении налоговой базы для всей суммы дохода. В случае сложной прогрессии налогооблагаемая база делится на части, на каждую из которых начисляется налог по собственной ставке.

При этом ставка повышается не для всего дохода, а лишь для той его части, которая превышает предыдущую часть дохода плательщика.

4) Регрессивная налоговая ставка предусматривает ее снижение по мере увеличения роста дохода плательщика.

Принципы налогообложения

Под принципами налогообложения понимаются исходные положения системы налогообложения, на которых она строится. Исторически основополагающие принципы налоговой системы были разработаны Адамом Смитом. В работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776 год) им были сформулированы четыре принципа налогообложения: справедливости, определенности, удобства уплаты для налогоплательщиков и экономии (дешевизны взимания):

Впоследствии принципы, определенные А. Смитом, были дополнены новыми положениями. Немецкий экономист Адольф Вагнер в конце XIX века выделил три группы принципов взимания налогов – этические принципы, принципы управления и народнохозяйственные принципы.

Юридические установленные Налоговым кодексом РФ принципы налогообложения в Российской Федерации включают:

- 1) принцип законности;
- 2) принцип определенности, ясности и недвусмысленности правовой нормы;
- 3) принцип обязательности уплаты налогов и сборов;
- 4) принцип их недискриминационного характера;
- 5) принцип экономической обоснованности;
- 6) принцип установления всех элементов налогообложения;
- 7) обеспечение единого экономического пространства страны;
- 8) толкование всех неустранимых сомнений, противоречий и неясностей законодательства о налогах и сборах в пользу плательщика.

Налоговые доходы в России включают предусмотренные налоговым законодательством федеральные, региональные и местные налоги и сборы. К федеральным налогам и сборам отнесены:

- а) налог на добавленную стоимость;
- б) акцизы;
- в) налог на доходы физических лиц;
- г) налог на прибыль организаций;
- д) налог на добычу полезных ископаемых;
- е) водный налог
- ж) сборы за пользование объектами животного мира и объектами водных биологических ресурсов;
- з) государственная пошлина.

Некоторые федеральные налоги разделяются на доли, поступающие в Федеральный бюджет, и доли, поступающие в бюджеты субъектов федерации.

К региональным налогам отнесены:

- а) налог на имущество организаций;
- б) налог на игорный бизнес;
- в) транспортный налог.

К *местным налогам* отнесены:

- а) земельный налог;
- б) налог на имущество физических лиц.

В зависимости от объектов налогообложения налоги делятся на прямые и косвенные.

Прямые налоги взимаются с доходов и имущества. К ним, например, относятся налог на доходы физических лиц, налог на имущество, налог на прибыль предприятий. В составе прямых налогов выделяют реальные и личные налоги.

Реальные – прямые налоги, которыми облагаются отдельные виды имущественных ценностей (земля, дома, ценные бумаги). К ним относятся земельный налог, подоходный налог, промысловый налог и налог на ценные бумаги. Размер налога исчисляется не с фактиче-

ски полученного дохода, а от средней потенциальной доходности объекта налогообложения или вида экономической деятельности.

Личные – прямые налоги, взимаемые в зависимости от налогооблагаемого дохода и имущества плательщика с учетом предоставленных ему льгот. Они взимаются у источника дохода или по декларации и в отличие от реальных налогов рассчитываются индивидуально с фактически полученных налогоплательщиком доходов.

Косвенные налоги устанавливаются в виде надбавки к цене товара и включаются в цену, уплачиваемую покупателем. К косвенным налогам относятся оборотные налоги (с продаж), таможенные тарифы, пошлины и сборы при оказании услуг.

Косвенные налоги подразделяются на универсальные и индивидуальные. К универсальным косвенным налогам относятся налоги, взимаемые со всех товаров, как правило, по единой ставке. В России в настоящее время таким универсальным налогом является налог на добавленную стоимость (НДС), взимаемый с покупателя по ставке 20 %. В бюджет продавец вносит разность между величиной налога, полученного от покупателя, и суммой налога, уплаченному продавцу (поставщику) при покупке сырья и комплектующих. Индивидуальные косвенные налоги (акцизы) – налоги, устанавливаемые на отдельные виды товаров по особой ставке. Перечень подакцизных товаров устанавливается законодательно и при наступлении нового бюджетного периода уточняется. К классическим подакцизным товарам относятся соль, алкогольные напитки, табачные изделия.

В странах Запада все косвенные налоги называются акцизами с их разделением на универсальные и индивидуальные.

В современной налоговой системе используется три основных способа взимания налогов.

1) Кадастровый (от *cadastre* – франц. – таблица, реестр) – объекты налога дифференцированы на группы по определенным признакам. Для каждой группы устанавливается индивидуальная ставка налога, исходя из средней доходности объектов данной группы. Такой метод

отличается тем, что величина налога не зависит от фактического дохода, получаемого от объекта (например, налог на землю, имущество).

2) По декларации – документу, в котором плательщик налога приводит расчет дохода и налога с него после получения дохода.

3) У источника дохода (административный способ) – налог вносится лицом, выплачивающим доход, который становится агентом государства по сбору налога. Оплата налога производится до получения дохода, получателю выдается доход, уменьшенный на величину налога (например, так взимается подоходный налог с физических лиц, удерживаемый и перечисляемый государству предприятием-работодателем).

Некоторые экономисты выделяют еще два способа взимания налога:

1) в момент расходования доходов (оборотные налоги);

2) в процессе потребления или использования имущества (например, налог на владельцев транспортных средств, который имеет регулятивный характер и взимается по установленной ставке от мощности транспортного средства независимо от того, используется это транспортное средство или простаивает).

Важным параметром, характеризующим функционирование налоговой системы, является налоговое бремя (налоговый гнет). На макроэкономическом уровне тяжесть налогового бремени определяется как отношение общей суммы налоговых сборов к валовому внутреннему продукту.

$$I_T = \frac{\sum Tax}{GDP} \quad (2.1.)$$

Применительно к уровню конкретного плательщика – физического лица – показатель налогового бремени отражает долю его совокупного дохода, изымаемого государством в бюджет, то есть равно средней ставке налогообложения доходов. Для предприятий – юридических лиц расчет производится путем отнесения суммы начислен-

ных налогов и платежей в государственные внебюджетные фонды к объему реализации продукции (услуг).

$$I_T = \frac{\sum Tax}{TR} \quad (2.2.)$$

В ряде зарубежных стран для расчета налогового бремени граждан – физических лиц – применяется показатель эффективной налоговой ставки, которая представляет собой долю налога в суммарном облагаемом доходе налогоплательщика. Тяжесть налогового бремени влияет на суммарную величину денежных доходов, поступающих в систему государственных финансов (в бюджет и внебюджетные фонды).

Зависимость между доходами государственного бюджета и динамикой налоговых ставок показывает кривая Лаффера (Laffer curve), предложенная американским экономистом Артуром Лаффером (рис.2.1).

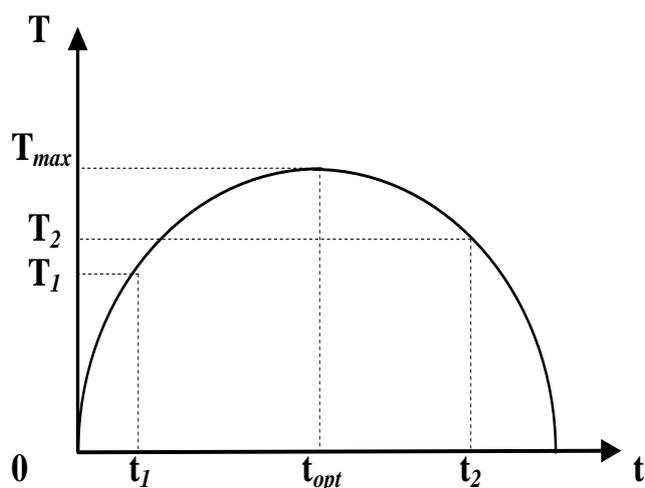


Рис.2.1. Кривая Лаффера

T – объем налоговых поступлений,
 t – ставка налогообложения.

Если ставка налогообложения равна нулю, то государство не получает налоговых доходов. Оно также лишится налоговых поступлений, если ставка налогообложения будет установлена на уровне 100 %.

Экономическая деятельность с точки зрения ее участников станет бессмысленной. Она прекратится или уйдет в «теневую» сферу, а государственный бюджет останется без налоговых поступлений. При ставке t_{opt} общая сумма налоговых доходов государства будет максимальной (T_{max}). Таким образом, повышение ставки налогообложения для пополнения доходов государства имеет смысл только для определенного предела. Установление ставки налогообложения

на уровне, максимизирующем поступления в государственный бюджет, стало одним из требований неоклассической теории экономики предложения (*supply side economy*), представителями которой являются Мартин Фелдстайн (Martin Stuart Feldstein) и Артур Лаффер (Arthur Betz Laffer).

Таблица 2.1

Поступления основных налоговых доходов в федеральный бюджет России в 2014–2016 гг., в процентах от ВВП и доля в общей сумме

Вид дохода	% ВВП			% к итогу		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
	исполнение	оценка	проект	исполнение	оценка	проект
Налоговые доходы, всего	18,7	16	15,6	100	100	100
1. НДСИ	4,0	4,4	4,7	21,4	27,6	29,9
2. Экспортные пошлины	6,6	3,7	3,1	35,5	23,0	20,0
3. НДС, всего	5,5	5,5	5,6	29,4	34,6	36,0
3.1. НДС (внутренний)	3,1	3,2	3,3	16,3	20,0	21,2
3.2. НДС (импорт)	2,5	2,3	2,3	13,1	14,6	14,8
4. Налог на прибыль	0,6	0,7	0,5	3,1	4,1	3,5
5. Импортные пошлины	0,9	0,8	0,7	4,8	4,8	4,5
6. Акцизы на импорт	0,1	0,1	0,1	0,5	0,4	0,5
7. Акцизы (внутренние), в т.ч.:	0,7	0,7	0,7	3,9	4,2	4,3
7.1. Акцизы на нефтепродукты	0,1	0,0	0,0	0,8	-0,1	-0,3
7.2. Акцизы на алкогольную продукцию	0,1	0,1	0,1	0,6	0,7	0,6
7.3. Акцизы на табачную продукцию	0,4	0,5	0,5	2,3	3,0	3,4
8. Прочие налоговые доходы	0,3	0,3	0,3	1,6	2,0	1,8

Источник: Пояснительная записка к проекту Федерального закона «О федеральном бюджете на 2016 год».

Неналоговые доходы бюджета включают:

- 1) доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- 2) доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями;
- 3) штрафы, конфискации, компенсации, средства, полученные в возмещение вреда, причинённого Российской Федерации, ее субъектам и муниципальным образованиям.

К безвозмездным поступлениям в бюджет относятся дотации, межбюджетные субсидии и субвенции из бюджетов вышестоящего уровня, а также безвозмездные поступления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств, в том числе добровольные пожертвования.

Расходы бюджета

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ расходы бюджета – это выплачиваемые из бюджета денежные средства, за исключением средств, являющихся источниками финансирования дефицита бюджета. Расходы бюджета образуют начальный пункт движения денежных ресурсов, направляемых на удовлетворение потребностей, намеченных государством.

Виды бюджетных расходов классифицируются следующим образом:

- 1) по экономическому содержанию (текущие и капитальные);
- 2) по степени предсказуемости (запланированные и не запланированные);
- 3) по уровню бюджета (расходы федерального бюджета, субъектов федерации и местных бюджетов).

Едиными для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации разделами классификации расходов бюджетов являются:

- 1) общегосударственные вопросы;
- 2) национальная оборона;
- 3) национальная безопасность и правоохранительная деятельность;
- 4) национальная экономика;

- 5) жилищно-коммунальное хозяйство;
- 6) социальная политика;
- 7) охрана окружающей среды;
- 8) обслуживание государственного и муниципального долга;
- 9) межбюджетные трансферты общего характера субъектам РФ;
- 10) культура и кинематография;
- 11) средства массовой информации;
- 12) физическая культура и спорт;
- 13) здравоохранение;
- 14) образование.

Формирование расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ осуществляется в соответствии с расходными обязательствами, которые представляют собой законодательно обусловленные обязанности государства перед физическими и юридическими лицами. Предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления, называются бюджетными ассигнованиями.

Основную долю в бюджетных ассигнованиях составляет оказание государственных (муниципальных) услуг и социальное обеспечение населения.

Таблица 2.2

Структура расходов федерального бюджета России в 2011-2016 годы (%)

	Доля в общей сумме расходов				Изменение доли 2016 к 2011, п.п.	Темп прироста 2016 к 2015
	факт	факт	план			
	2011	2014	2015	2016		
1	2	3	4	5	6	7
РАСХОДЫ - ИТОГО	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0	4,0
Охрана окружающей среды	0,2	0,3	0,3	0,4	0,2	22,2
Национальная экономика	16,4	20,7	14,7	15,9	-0,4	12,8
Обслуживание государственного и муниципального долга	2,4	2,8	3,8	4,0	1,6	10,3

1	2	3	4	5	6	7
Социальная политика	28,6	23,3	27,0	27,7	-0,9	6,4
Межбюджетные трансферты общего характера субъектам РФ	6,0	5,5	4,0	4,1	-1,8	5,7
Культура и кинематография	0,8	0,7	0,6	0,6	-0,2	4,9
Общегосударственные вопросы	7,2	6,3	7,2	7,1	-0,1	3,3
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	11,5	14,1	12,9	12,6	1,1	1,3
Национальная оборона	13,9	16,7	20,1	19,5	5,7	0,8
Средства массовой информации	0,6	0,5	0,5	0,5	-0,1	-1,2
Физическая культура и спорт	0,4	0,5	0,5	0,4	0,0	-1,8
Здравоохранение	4,6	3,6	3,4	3,0	-1,5	-7,8
Образование	5,1	4,3	4,1	3,6	-1,5	-8,4
Жилищно-коммунальное хозяйство	2,6	0,8	0,8	0,5	-2,1	-39,0

Источник: Пояснительная записка к проекту Федерального закона «О федеральном бюджете на 2016 год».

В 1892 году немецкий экономист Адольф Вагнер сформулировал закон об объективной обусловленности роста государственных расходов. По его мнению, увеличение государственных расходов связано с тремя основными причинами:

- 1) социально-политическая – в ходе исторического развития происходит расширение социальных функций государства (пенсионное страхование, помощь населению при стихийных бедствиях);
- 2) экономическая – научно-технический прогресс требует увеличения государственных ассигнований в науку и долгосрочные инвестиционные проекты);
- 3) историческая – для финансирования непредвиденных расходов государство прибегает к выпуску облигаций государственного займа, что ведет к увеличению государственного долга и расходов на его обслуживание).

Дефицит и профицит бюджета

Дефицит бюджета (бюджетный дефицит) – это ситуация, характеризующаяся превышением объема расходных обязательств бюджета над его доходами, отрицательным сальдо бюджета.

Профицит бюджета (бюджетный профицит) – обратная ситуация, при которой объем бюджетных расходных обязательств оказывается меньше бюджетных доходов, сальдо бюджета положительно. При сбалансированном бюджет государства его доходы равны расходам, сальдо бюджета равно нулю.

Различают общий, первичный, структурный и циклический дефицит государственного бюджета.

Общий дефицит государственного бюджета – это разность между всеми расходами и доходами государства:

Первичный дефицит государственного бюджета – это разность между доходами и расходами без учета выплат по погашению и обслуживанию государственного долга. Крупные зарубежные кредиторы и международные финансовые организации условием реструктуризации государственного долга (предоставления нового кредита для погашения старого) обычно ставят наличие запланированного профицита бюджета заемщика. Наличие первичного профицита показывает, что государство будет способно направлять часть доходов бюджета на погашение своего долга и выплаты процентов по нему.

Под структурным дефицитом понимается его предполагаемая величина при условии обеспечения полной занятости ресурсов – это разность между текущими государственными расходами и теми доходами государственного бюджета, которые поступили бы в него при естественном уровне безработицы при существующей системе налогообложения (тяжести налогового бремени).

Циклический дефицит представляет собой разность между общим и структурным дефицитом. В период экономического спада циклический бюджетный дефицит возрастает, так как доходы от налоговых поступлений снижаются, а потребность в социальных трансфертах и иной помощи увеличивается. На фазе подъема эконо-

мики наблюдается обратная ситуация – налоговые доходы бюджета растут, а потребность в трансфертах снижается.

Дефицит и профицит бюджета могут быть запланированными (намеченными при составлении финансового плана) либо незапланированными (возникшими в силу различных причин при исполнении бюджета).

В долгосрочном периоде в экономике предпочтительна ситуация сбалансированного бюджета, при которой запланированные расходы обеспечены равными им по величине денежными доходами. Сбалансированный бюджет является основой устойчивого функционирования органов государственного управления, своевременного финансирования запланированных государственных заказов, исполнения социальных обязательств.

Наличие бюджетного дефицита обычно рассматривается как негативное явление, но это не всегда справедливо. Если государство стремится любой ценой принять бездефицитный, сбалансированный бюджет, не учитывая экономическую ситуацию, это может породить или усилить кризисные явления в экономике в результате сокращения жизненно важных расходов и избыточного повышения налогов.

В силу действия экономических, политических, природных и других факторов может складываться ситуация, когда бюджетных доходов не достаточно для финансирования объективно необходимых государственных расходов. В этих случаях планируется бюджетный дефицит, предельные значения которого определяются законодательно.

Для снижения дефицита бюджета существует ряд способов:

- а) реорганизация налоговой системы для повышения ее эффективности;
- б) усиление контроля над расходованием бюджетных средств;
- в) сокращение расходов бюджета на общегосударственные цели;
- г) снижение дотаций убыточным отраслям;
- д) уменьшение количества и объема социальных выплат.

Если в результате таких мер бюджет все же не удастся сбалансировать, предпринимаются действия по покрытию его дефицита.

Источниками покрытия дефицита бюджета, предусмотренными Бюджетным кодексом РФ, являются:

1) внутренние источники:

- 1.1. кредиты, полученные от кредитных организаций в валюте Российской Федерации;
- 1.2. государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных облигаций;
- 1.3. бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней;
- 1.4. поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности;
- 1.5. сумма превышения доходов над расходами по государственным запасам и резервам;
- 1.6. изменение остатков средств на счетах по учету средств федерального бюджета;

2) внешние источники:

- 2.1. государственные займы в иностранной валюте, полученные путем выпуска государственных облигаций;
- 2.2. кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте Российской Федерации.

Таким образом, существуют следующие направления покрытия бюджетного дефицита:

1) Финансирование дефицита за счет увеличения внутреннего и внешнего долга. Государство может прибегнуть к займам в национальной валюте у коммерческих банков и других финансовых организаций, предприятий, населения. Государственные долговые облигации реализуются на рынке ценных бумаг (в зарубежной терминологии – на открытом рынке) при посредничестве Центрального банка. Последствием этого будет сокращение свободных денежных средств банков и уменьшение кредитования ими предприятий реального сектора. Государство может также осуществлять долговое фи-

нансирование посредством внешних займов в иностранной валюте у других государств или международных финансовых организаций. Следствием этого будет увеличение государственного внешнего долга и расходов по его обслуживанию.

2) Денежное финансирование дефицита. Правительство финансирует свой дефицит средствами, получаемыми в виде займов у Центрального банка. Финансирование бюджетного дефицита в виде денежного заимствования может рассматриваться как монетизация долга – Центральный банк покупает часть государственного долга в виде ценных бумаг за эмитированные деньги, что увеличивает денежную базу и ведет к росту денежной массы. Это может повысить уровень инфляции, поэтому денежное финансирование дефицита бюджета должно осуществляться достаточно осторожно.

3) Дефицит, финансируемый продажей активов. Правительство для покрытия бюджетного дефицита может выручить деньги от продажи активов: земли, золота, предприятий государственного сектора в процессе приватизации.

Общий объем невозвращенных правительством кредитов эмиссионному банку и непогашенных государственных облигаций образует государственный долг. Его наличие определяет необходимость управления государственным долгом, его рефинансирования и обслуживания – выплат процентов по нему. Государственный долг можно рассматривать как накопленный чистый дефицит бюджета (накопленные дефициты за вычетом накопленных профицитов).

Сравнительно редко встречающаяся ситуация – профицит бюджета (превышение доходов над расходами). В соответствии с Бюджетным кодексом РФ при составлении бюджета в случае бюджетного профицита следует:

- 1) сократить привлечение доходов от продажи государственной собственности;
- 2) предусмотреть направление бюджетных средств на дополнительное погашение долговых обязательств;

3) увеличить расходы бюджета, в том числе за счет передачи части доходов бюджетам других уровней.

Если при исполнении бюджета уровень дефицита бюджета превышает установленный при утверждении бюджета показатель в результате значительного снижения доходов бюджета по сравнению с запланированными, принимается решение о секвестре – установленном законом механизма уменьшения расходов.

Накопленный за прошедшие периоды чистый дефицит государственного бюджета (сумма накопленных дефицитов за вычетом накопленных профицитов прошлых лет) образует государственный долг. Его величина является одним из показателей зависимости страны от кредиторов, в том числе зарубежных.

Внешний долг страны определяется как сумма государственного и частного долга к погашению нерезидентам в иностранной валюте, товарами или услугами.

Отказ государства обслуживать и погашать свои обязательства означает суверенный дефолт – его банкротство.

Таблица 2.3

Список некоторых стран по внешнему долгу

№	Страна	Внешний долг (в млн. долл.)	Дата	Внешний долг на душу населения	Внешний долг (% к ВВП)
1	2	3	4	5	6
1	США	17 910 482	31.03.2016	53 851	98%
2	Европейский союз	13 050 000	31.12 2014	25 391	80%
3	Великобритания	9 219 000	31.12 2014	143 848	322%
4	Германия	5 597 000	31.12 2014	70 583	159%
5	Франция	5 496 000	31.12 2014	81 061	236%
6	Япония	5 180 000	31.12 2013	23 736	64%
15	Сингапур	1 174 000	31.12 2012	210 874	346%
16	Гонконг	1 109 000	31.12 2013	155 918	290%
17	Швеция	1 039 000	31.12 2012	106 851	188%

1	2	3	4	5	6
18	Австрия	812 000	31.12 2012	98 746	194%
19	КНР	784 800	31.12 2013	579	9%
23	Греция	568 700	31.12 2012	52 776	234%
24	Россия	519 434	01.10 2016	3 517	38%
25	Португалия	508 300	31.12 2012	47 005	232%
...					
199	Бруней	0	2005	0	0%
200	Макао	0	2010	0	0%
201	Палау	0	1999-2000	0	0%

Источник: Данные МВФ, ЦБ РФ.

Финансовая политика

Финансовая (бюджетно-налоговая) политика – это система экономических и административных мер, предпринимаемых государством для повышения эффективности национальной экономики, обеспечения ее стабильного развития с использованием бюджетных и налоговых инструментов. Ее синонимы – бюджетно-финансовая, фискальная политика (от латинского *fiscus* – казна).

Финансовая политика государства позволяет решать многие вопросы общественной и национальной безопасности, социальной, структурной, территориальной, научно-технической и образовательной политики, но в рамках теории экономикс наибольшее внимание обращается на ее влияние на составляющие совокупного спроса (AD) и через него на объем национального производства, который потребители – предприятия и государство – готовы приобрести при любом возможном уровне цен.

Воздействуя хотя бы на один компонент совокупного спроса (потребительские расходы, инвестиции, государственные закупки и чистый экспорт), государство может расширить общий спрос в экономике или сократить его.

Различают два типа фискальной политики:

- 1) стимулирующую налогово-бюджетную политику, которая применяется в условиях экономического спада. Для преодоления экономического спада и поддержания деловой активности государство стимулирует совокупный спрос через увеличение государственных расходов (G) или через уменьшение величины собираемых налогов (T), уменьшение ставки налогообложения.
- 2) сдерживающую налогово-бюджетную политику, которая применяется в условиях экономического роста для ограничения инфляции. В данном случае государственные расходы (G) уменьшают, налоги (T) увеличивают.

Оба типа финансовой политики основываются преимущественно на кейнсианских объяснениях причин неполной занятости ресурсов и предполагают использование налогов и государственных расходов для регулирования совокупного спроса. Неоклассическая версия финансовой политики, как правило, предполагает поддержание сбалансированности бюджетных доходов и расходов для поддержания макроэкономической стабильности.

Основные меры бюджетно-налоговой (фискальной) политики – это изменение величины и структуры государственных расходов и ставок налогообложения с целью регулирования доходной части государственного бюджета.

Так, повышение сбора налогов с населения (T) уменьшает такой компонент совокупного спроса, как потребительские расходы (C).

Увеличение налогов на прибыль предприятий (T) ведет к снижению другого компонента совокупного спроса – инвестиций (I).

Расходуя средства бюджета на государственные закупки товаров и услуг (G) государство, напротив, увеличивает совокупный спрос, стимулируя производство.

Различают два вида бюджетно-финансовой политики – дискреционную и не дискреционную (автоматическую).

Дискреционная бюджетно-финансовая политика основана на сознательном изменении государством объема и структуры налоговых

поступлений и государственных расходов с целью воздействия на экономический рост, уровень занятости и инфляции, стабилизации и повышения эффективности национальной экономики.

Инструментами дискреционной финансовой политики являются: изменения ставок налогов, сокращение или увеличение государственных ассигнований на социальные нужды и программы общественных работ. Осуществление этих действий – достаточно длительный процесс, предполагающий принятие законодательных актов. В период экономического подъема государство проводит рестриктивную (ограничительную) бюджетно-финансовую политику: расходы бюджета сокращаются, налоговые ставки устанавливаются на высоком уровне. Во время спада государство переходит к стимулирующей бюджетно-финансовой политике: налоговые ставки снижаются, объемы бюджетных расходов, напротив, увеличиваются.

Не дискреционная бюджетно-финансовая политика основана на автоматически действующих механизмах, включающихся без принятия правительством каких-либо специальных мер. Она реализуется с помощью «встроенных стабилизаторов», к которым относят налоги на прибыль предприятий, прогрессивное налогообложение физических лиц, систему социальных пособий и программы помощи безработным. В период благоприятной экономической конъюнктуры с ростом доходов при прогрессивной шкале налогообложения налоговые поступления автоматически возрастают быстрее, чем увеличиваются доходы, что сдерживает экономический подъем. В период спада при сокращении ВВП тяжесть налогового бремени ослабевает быстрее, чем снижаются доходы. Аналогичен механизм социальных программ – на стадии подъема поступления в социальные фонды растут, сокращая совокупный спрос, а на стадии спада накопленные финансовые ресурсы используются, возмещая сократившийся рыночный спрос за счет государственных расходов (трансфертов).

Система «встроенных стабилизаторов» не может ликвидировать причины кризисов и ухудшения экономической конъюнктуры, но

способна ограничить глубину и размах циклических колебаний реального ВВП.

Бюджетно-налоговый мультипликатор Финансовая (бюджетно-налоговая политика) государства в краткосрочном периоде, когда в экономике не достигнута полная занятость ресурсов, может сопровождаться эффектами мультипликатора государственных расходов и налогов.

В результате выбранного варианта этой политики возможен прирост или сокращение объемов национального производства в большем размере, чем величина фактического дефицита или профицита бюджета.

Бюджетные расходы играют роль автономных расходов, которые порождают мультиплицированный спрос, а налоги, напротив, определяются как автономный вычет из совокупных расходов.

Если в данном периоде государственные расходы увеличились на ΔG , то в соответствии с эффектом мультипликатора ВВП (Y) возрастет на величину большую, чем ΔG . Первоначальные инвестиции породят прирост национального дохода, поскольку лишь частично пойдут на сбережения, часть будет потрачена (потреблена или инвестирована), вследствие чего произойдет новый прирост национального дохода, но вновь меньший из-за откладываемых сбережений.

Мультипликатор государственных расходов (*government multiplier* – m_g) показывает, в каком соотношении находится увеличение ВВП (совокупного дохода) к вызвавшему это увеличение приросту государственных расходов (рис.2.2.).

$$m_g = \frac{\Delta Y}{\Delta G} \quad (2.3.)$$

где ΔY – увеличение ВВП;

ΔG – прирост государственных расходов.

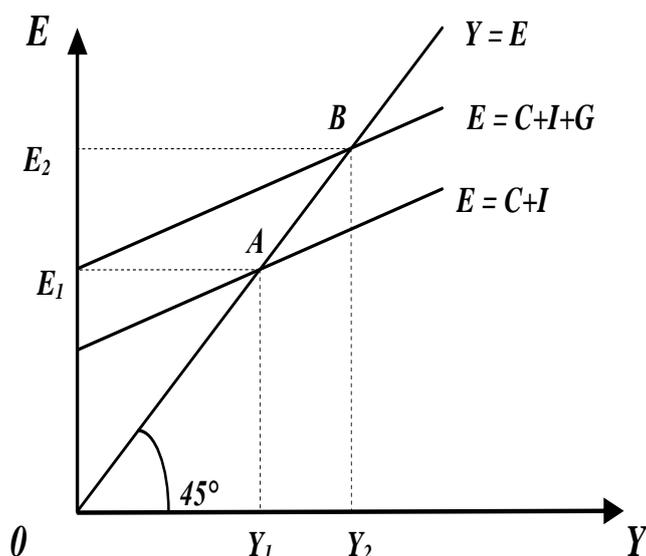


Рис.2.2. Мультипликатор государственных расходов

Коэффициент мультипликатора бюджетных расходов обратно пропорционален предельной склонности к сбережению:

$$m_g = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{1 - MPC} \quad (2.4.)$$

С учетом инвестиционных расходов он будет иметь вид:

$$m_g = \frac{1}{MPS} = \frac{1}{1 - MPC - MPI} \quad (2.5.)$$

где MPS – предельная склонность к сбережению,
 MPC – предельная склонность к потреблению,
 MPI – предельная склонность к инвестированию.

При увеличении государственных расходов прирост доходов (ВВП) будет равен

$$\Delta Y = \Delta G \cdot m_g, \quad (2.6.)$$

Государственные расходы увеличат общие автономные расходы и, в соответствии с эффектом мультипликатора приведут к росту равновесного ВВП с Y_1 до Y_2 . Эффект мультипликатора действует как при увеличении, так и уменьшении государственных расходов, по-

этому их снижение приведет к уменьшению ВВП на величину, превышающую объем сокращения государственных расходов.

Модель простого мультипликатора изменится, если учесть фактор налогообложения:

$$m_g = \frac{\Delta Y}{\Delta G} = \frac{1}{1 - MPC * (1 - t)} \quad (2.7.)$$

где t – предельная налоговая ставка.

С учетом инвестиционных расходов формула бюджетно-налогового мультипликатора примет вид:

$$m_g = \frac{\Delta Y}{\Delta G} = \frac{1}{1 - (MPC + MPI) * (1 - t)} \quad (2.8.)$$

где $t = \Delta T / \Delta Y$ – предельная налоговая ставка (прирост налога на прирост дохода).

Мультипликатор дефицитного бюджета имеет значение больше единицы ($m_g > 1$), мультипликатор профицитного бюджета – меньше единицы ($m_g < 1$), мультипликатор сбалансированного бюджета, при котором объем расходов равен объему доходов, равен единице ($m_g = 1$). Это объясняется тем, что размер средств, изымаемых из совокупного спроса, равен размеру средств, увеличивающих его, то есть чистое изменение совокупного спроса в результате финансовой деятельности государства равно нулю.

В ряде случаев в теории бюджетно-налоговый мультипликатор разделяется на анализируемые отдельно мультипликатор государственных расходов и мультипликатор снижения налогов. Это связано с тем, что чувствительность предельной нормы сбережения домохозяйств к получению дополнительных доходов и сокращению налогов может различаться. Тем не менее, и в этом случае мультипликатор сбалансированного бюджета остается равным единице ($m_g = 1$).

В соответствии с соотношением государственных доходов и расходов различаются три типа государственной финансовой политики.

- 1) Расширительная политика предусматривает понижение тяжести налогового бремени для стимулирования производства и повышение государственных расходов для увеличения совокупного спроса. Недостатком такой политики, основанной на рекомендациях кейнсианской теории, является формирование бюджетного дефицита и рост государственного долга.
- 2) Ограничительная политика направлена на поддержание макроэкономической стабильности, сдерживания инфляции и сокращения бюджетного дефицита, происходит снижение объема государственных расходов и увеличение налоговых ставок.
- 3) Антициклическая политика использует бюджетные инструменты для преодоления или сглаживания колебаний экономической конъюнктуры. В зависимости от стадии цикла используются методы стимулирующей или ограничительной политики.

Тема 2.3. Денежная система и кредитные отношения. Банковская система. Центральный Банк, его функции. Денежно-кредитная политика

Сущность и функции банков

Банки (от итал. *Banco* – лавка, стол, на котором менялы раскладывали монеты) – финансово-кредитные организации, основными функциями которых являются

- а) посредничество в кредитах и платежах (финансовое посредничество),
- б) мобилизация (аккумуляция) временно свободных денежных средств предприятий и населения и превращение их в функционирующий капитал,
- в) регулирование денежного оборота путем выпуска кредитных орудий обращения (векселей, банкнот, пластиковых карт и других кредитных документов), часть из которых выполняет функции денег.

В соответствии с российским законодательством банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять следующие банковские операции:

- а) привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- б) размещение указанных средств от своего имени и за свой счёт на условиях платности, срочности, возвратности и целевого характера;
- в) открытие и ведение банковских счетов юридических и физических лиц.

Роль банков заключается в обеспечении функционирования платёжной системы страны, в упорядочении и рационализации денежного обращения, концентрации свободных капиталов и ресурсов, необходимых для простого и расширенного воспроизводства, ускорении оборота общественного капитала.

Непосредственной целью деятельности коммерческих банков при обслуживании заемщиков и вкладчиков является получение прибыли, и в этом они схожи с любым коммерческим предприятием. Размер получаемой прибыли зависит от объема банковских операций, а, следовательно, от размера активов, то есть имущества, которым банк распоряжается.

Особенностью функционирования банков как финансовых посредников является высокая доля заемных средств в структуре источников имущества (пассивах), что делает их зависимыми от внешних и внутренних условий и вызывает необходимость особой системы надзора за банковской деятельностью со стороны Центрального банка страны.

Операции банков

Функции банков реализуются через осуществление их операций. Операции банков подразделяются на пассивные и активные.

Пассивные операции – это операции по формированию (привлечению) ресурсов. Соответственно имущество банка, рассматрива-

емое с точки зрения состава его источников, называется **пассивами банка**.

Ресурсы банка формируются за счет собственных, заемных и эмитированных средств. Собственные средства – это акционерный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль (сумма чистой прибыли прошлых лет, не распределенная между акционерами и не направленная на формирование резервного фонда).

Заемные средства – это привлеченные для использования средства кредиторов (вкладчиков). Заемные средства образуют основную часть ресурсов коммерческих банков. Они подразделяются на депозиты (вклады до востребования, срочные и сберегательные вклады) и средства на счетах, открытых клиентам для осуществления платежных операций (контокоррентных) и корреспондентских счетах.

Эмитированные средства – это средства, полученные для долгосрочного использования путем выпуска долговых бумаг – облигаций займов, банковских векселей. При высокой степени доверия к банку его векселя могут использоваться для выдачи кредитов использоваться в обращении как платежное средство. Выпуск этих ценных бумаг жестко регламентируется государством.

Наиболее привлекательными для банков являются срочные вклады, которые формируют надежные ресурсы для долгосрочного кредитования и усиливают их ликвидные позиции.

Важным источником банковских ресурсов выступают межбанковские кредиты – ссуды, получаемые у других банков. На межбанковском рынке преобладают краткосрочные кредиты, в том числе «короткие деньги» – кредиты, выдаваемые от одного дня до двух недель.

Роль рынка межбанковских рынка состоит в том, что перераспределяя избыточные для некоторых банков ресурсы, он повышает эффективность использования кредитных ресурсов банковской системы в целом. Коммерческие банки также получают кредиты у Центрального банка в форме переучета или перезалога векселей, в порядке рефинансирования и в форме ломбардных кредитов.

Активные операции банков – это операции по размещению мобилизованных средств. Соответственно, **активы банка** – это его имущество на определенный момент времени, рассматриваемое с точки зрения его состава (денежные средства, ценные бумаги, выданные кредиты).

К активным операциям банков относятся выдача кредитов физическим и юридическим лицам для потребительских или инвестиционных целей (ведения бизнеса), а также вложения в ценные бумаги различных эмитентов (как частных, так и государственных) в расчете на получения дохода в виде дивидендов, процентов или роста их курсовой стоимости.

Кредит – эта форма движения ссудного капитала, ссуда в денежной и товарной форме, предоставленная на условиях срочности, возвратности и платности

Кредиты классифицируются по ряду признаков:

- 1) срокам кредитования (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и онкольные – до востребования);
- 2) по характеру обеспечения (обеспеченные и бланковые) в зависимости от вида обеспечения различают ломбардные и ипотечные кредиты;
- 3) по характеру погашения (погашаемые в рассрочку или единовременно);
- 4) по методу взимания процента (в момент предоставления ссуды, в момент ее погашения, периодически, в том числе аннуитет – погашение ссуды равными долями, включающими процент и тело кредита);
- 5) по размерам (мелкий, средний и крупный);
- 6) по направлению использования (инвестиционный, коммерческий, потребительский);
- 7) по виду кредитора (банки, государство, страховые компании, иные лица).

Особенными видами кредита являются лизинг и факторинг.

Лизинг (англ. leasing – предоставление в аренду) – кредит, предоставляемый в виде долгосрочной аренды объектов длительного использования (оборудования, транспортных средств), обладающий некоторыми налоговыми преференциями.

Факторинг (англ. factor – посредник, торговый агент) – принятие на себя дебиторской задолженности клиента (покупка долга с целью его последующего получения). В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор (факторинговая компания или банк) – покупатель требования, поставщик товара (первоначальный кредитор) и покупатель товара (дебитор). Банк или факторинговая компания, выступающие в роли финансового агента, приобретают у предприятий, работающих со своими покупателями на условиях отсрочки платежа, право востребования долга с незамедлительной выплатой им большей части платежа.

С кредитом связан **аваль** (фр. aval) – поручительство за плату (поручительство по кредиту, гарантия платежа или поставки в коммерческой сделке). При поручительстве по векселю или чеку авалист ответственен наравне с векселедателем, его обязательство действительно даже в том случае, если то обязательство, которое он гарантировал, окажется недействительным. Аваль равнозначен банковской гарантии.

Принимая денежные вклады от разных субъектов экономики, банки ссужают их другим лицам на различные сроки. Есть клиенты, имеющие свободные деньги, которые они готовы дать в займы, но желающие получить их назад по первому требованию в любой момент, когда им эти средства потребуются. В то же время есть лица, готовые взять кредит, но с условием выплатить его только через определенный период. Эти группы субъектов не могут непосредственно договориться. Роль банка состоит в преобразовании краткосрочных вкладов в долгосрочные ссуды. Банк действует как посредник, принимая вклады, выплачивая проценты по ним и выдавая ссуды заемщикам под более высокие проценты. Принимая на себя ответственность пе-

ред вкладчиками, банки освобождают их от необходимости оценивать платежеспособность заемщика.

Банки не могут направлять все собранные средства на выдачу кредитов. Часть активов они должны держать в форме денежных резервов, чтобы иметь возможность выполнить требования вкладчиков по выплатам. В этом заключается противоречивость их положения: чем больше доля ликвидных средств (денег) в составе активов, тем ниже доходность деятельности банка. Хранение наличных денег как самой ликвидной формы активов не приносит прибыли.

Для поддержания своей платежеспособности (ликвидности баланса) банк должен соблюдать определенные пропорции в соотношении величины и сроков выданных кредитов и резервов денег, необходимых для удовлетворения текущих требований вкладчиков и обеспечивающих его платежеспособность. Эту задачу частично решают обязательные нормативы, установленные Центральным банком как официальным органом контроля. Противоречие обеспечения прибыльности и поддержания ликвидности отражает различие интересов двух социальных групп, предоставляющих банку финансовые ресурсы – акционеров и вкладчиков. Акционеры совместно владеют банковским имуществом и заинтересованы в получении дохода на вложенный капитал. Вкладчики обеспечивают основную массу средств, используемых банком, и заинтересованы в безопасности и гарантированной возможности снятия своих денег с текущих счетов. Надежный и эффективный банк должен находить разумный компромисс интересов этих групп.

Помимо выдачи кредитов и приема вкладов к банковским услугам относятся:

- 1) операции по управлению имуществом (трастовые – доверительные – операции) и гарантийные операции;
- 2) операции по выпуску, хранению и размещению ценных бумаг, а также андеррайтинг – гарантированное размещение ценных бумаг на согласованных с эмитентом условиях, а также брокерские операции с ценными бумагами;

- 3) платежный оборот – осуществление по поручению клиентов наличных и безналичных платежей, инкассация векселей и чеков;
- 4) операции с валютой и драгоценными металлами.

Банки являются основным видом кредитных организаций в экономике. Кредитная организация – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка Российской Федерации (Банка России) имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные законодательством.

Помимо банков к кредитным организациям относятся небанковские кредитные организации, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются Банком России.

К небанковским кредитным организациям относятся:

- 1) расчетная небанковская кредитная организация;
- 2) платежная небанковская кредитная организация (имеющая право на осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций);
- 3) кредитно-депозитная небанковская кредитная организация.

Банковская система России

Банковская система Российской Федерации – это совокупность взаимосвязанных кредитных организаций, которая включает Центральный банк, коммерческие банки, небанковские кредитные организации, филиалы и представительства иностранных банков, а также банковскую инфраструктуру и банковское законодательство.

Основными законами, которые определяют юридические основы ее функционирования, являются Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 и Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 N 86-ФЗ. В России, как и большинстве стран мира, сложилась двухуровневая банковская система.

Первый уровень – это центральный (эмиссионный) банк как основа единой банковской системы. Исторически во всех странах центральные банки появлялись как крупные банки, наделенные особыми полномочиями. В большинстве стран эти банки были созданы в форме акционерных обществ. Постепенно, часто в результате банковских войн, они монополизировали функцию эмиссии банкнот и утвердились в качестве эмиссионных центров национальных кредитно-денежных систем.

В России эмиссионный центр представлен Центральным банком Российской Федерации (Банком России), созданным в 1992 году на базе Госбанка СССР. Центральный банк является органом регулирования экономики, сочетающим черты банка и государственного ведомства.

К его функциям и полномочиям относятся:

- 1) регулирование деятельности банков и иных кредитных организаций, установление для них обязательных экономических нормативов, методическое обеспечение правил совершения и учета банковских операций, лицензирование банковской деятельности и надзор за всеми кредитными организациями;
- 2) выпуск наличных денег (эмиссия) и организация платежного оборота путем предоставления кредитов коммерческим банкам и государству, регулирование объема денежной массы и условий кредитования в стране;
- 3) обеспечение стабильности курса национальной валюты;
- 4) функции финансового агента правительства (управление счетами правительства, исполнение его зарубежных финансовых операций, хранение части золотовалютных резервов страны).

Центральный банк является банком, в котором обслуживаются коммерческие банки (банком банков), кредитором последней (высшей) инстанции и банкиром правительства (обслуживает его финансовые операции, осуществляет кредитование государства и посредничество в платежах казначейства). Казначейство хранит свободные денежные ресурсы в виде депозитов в Центральном банке, а Цен-

тральный банк отдает казначейству свою прибыль сверх установленной нормы.

Он отвечает за состояние денежного обращения в стране, устойчивость покупательной способности и стабильность курса национальной валюты. В некоторых государствах за эмиссионным центром закрепляется также функция обеспечения условий экономического роста, сглаживания перепадов деловой активности.

Центральный банк во многих странах принадлежит государству, но оно зачастую лишь формально является собственником-учредителем банка. В ряде стран государство даже формально не владеет имуществом эмиссионного центра (так обстоит дело в США, Италии, Швейцарии) или владеет им частично. Акционерами Федеральной резервной системы США, выполняющей функции эмиссионного центра, являются крупные коммерческие банки, поэтому в своей политике она учитывает их интересы и интересы стоящих за ними финансово-промышленных групп.

Второй уровень банковской системы включает коммерческие банки и небанковские кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

Коммерческие банки являются рабочими элементами банковской системы, они принимают вклады, выдают кредиты, осуществляют расчетно-кассовое обслуживание клиентов, оказывают иные финансовые услуги государству, предприятиям и населению. По характеру их функций они подразделяются на универсальные (предоставляющие комплекс различных услуг) и специализированные (инвестиционные, инновационные, строительные, ипотечные, сберегательные, внешнеэкономические и другие).

Ко второму уровню относятся и небанковские специализированные кредитно-финансовые учреждения, которые занимаются кредитованием определенных сфер и отраслей хозяйственной деятельности. Как правило, они специализированы на одной или двух основных операциях, работают в относительно узких секторах рынка ссудных капиталов и имеют специфическую клиентуру.

Доходы, расходы и прибыль банка

Осуществляя свою деятельность, банки получают операционные доходы (аналог выручки предприятий реального сектора экономики).

Они включают:

- 1) доходы от учетно-ссудных операций (проценты от выданных кредитов);
- 2) проценты и дивиденды от вложений в ценные бумаги;
- 3) комиссионные по расчетным и переводным операциям;
- 4) прибыли от учредительства и биржевых сделок;
- 5) доходы по доверительным операциям;
- 6) доходы от сдачи в аренду банковских сейфов;
- 7) доходы от операций с валютой, драгоценными металлами, зарубежных кредитов.

Особым видом доходов эмиссионных банков является **сеньораж** (от фр. *seigneurage*) – доход в виде разницы между себестоимостью изготовления денежных знаков (бумажных, электронных или иных) и их номиналом.

Текущие расходы банка включают:

- 1) затраты на осуществление текущей деятельности (аренда помещений, оплата услуг связи, энергии);
- 2) выплату заработной платы сотрудникам;
- 3) исполнение обязательств по выплате процентов между вкладчиками и кредиторами.

Разница между доходами и расходами банка образует его валовую прибыль, из которой выплачиваются *налоги*. Оставшаяся чистая прибыль направляется на выплату дивидендов акционерам, отчисления в фонды специального назначения (резервный и иные фонды) и на цели развития (нераспределенная прибыль).

Эффективность деятельности банка выражается в рентабельности как относительном выражении его прибыли. Различают следующие виды рентабельности банковской деятельности:

Общая рентабельности собственного капитала банка рассчитывается как отношение объема чистой или балансовой прибыли, полу-

ченной за определенный период (как правило, год), к собственному капиталу (уставному и резервному капиталу и нераспределенной прибыли прошлых лет).

$$ROE = \frac{NI}{Equity} \quad (2.9.)$$

В зарубежной практике показатель *ROE* (*return on equity*) исчисляется как отношение чистой прибыли банка (*Net Income* – чистая прибыль до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям, но после выплаты дивидендов по привилегированным акциям, так как в собственный капитал в зарубежной практике не включаются привилегированные акции, собственники которых не имеют права голоса на собрании акционеров и близки по своему положению к кредиторам общества) к его средневзвешенному – среднему за год – собственному капиталу (*Average Shareholder's Equity*). Расчеты этого и других показателей рентабельности находятся в зависимости от принятой в стране системы отчетности и бухгалтерского учета. В России при расчете рентабельности в настоящее время используется балансовая прибыль. Показатель *ROE* характеризует эффективность использования капитала акционеров. Величина *ROE* находится в зависимости от соотношения собственного капитала и привлеченных средств в общей валюте баланса банка. Чем больше удельный вес собственного капитала, и, соответственно, выше надежность банка, тем сложнее обеспечивать высокую прибыльность своего капитала.

Другой показатель общей эффективности (прибыльности) работы банка – рентабельность активов *ROA* (*return on assets*) – отражает соотношение величины чистой прибыли и процентных платежей, выплаченных до уплаты налога на прибыль, и всех банковских активов, включая не только собственный капитал акционеров, но заемные источники их формирования. Данный показатель используется при оценке эффективности деятельности банка и управления им в целом и определяется по формуле:

$$ROA = \frac{(\text{чистая прибыль} + \text{проц.платежи}) \cdot (1 - \text{налог.ставка})}{\text{активы предприятия} \cdot 100 \%} \quad (2.10)$$

В зарубежной практике формула расчета рентабельности активов (*ROA, return on Assets*) рассчитывается следующим образом:

$$ROA = \frac{NI}{TA}, \quad (2.11.)$$

где NI – Net Income (чистая прибыль);

TA – Total Assets (общая величина активов).

Рост этого показателя характеризует увеличение эффективности использования активов банка.

Соотношение *ROE* и *ROA* можно представить в следующем виде:

$$ROE = ROA \cdot \text{Коэффициент финансового рычага} \quad (2.12.)$$

Эффект финансового рычага позволяет увеличить доходы акционеров за счёт привлечения заемных средств при условии, что прибыльность применения общего капитала компании превышает ставку процента по привлекаемым кредитам.

Банковский мультипликатор

Банки, выдавая кредиты, могут создавать деньги. Процесс создания денег называется кредитным расширением или кредитной мультипликацией.

Под *эмиссией* понимается выпуск денег, их поступление в сферу обращения. Она приводит к увеличению общей денежной массы, находящейся в обороте. Эмиссию осуществляет Центральный банк России. Первоначально она проводится в виде предоставления кредитов в безналичной форме, при этом эмитированные Центральным банком средства поступают на счета коммерческих банков. Позднее, по мере необходимости, коммерческие банки заказывают в Центральном банке наличные деньги для выдачи своим клиентам, и часть средств поступает в наличный оборот. По мере развития безналичных расчетов ее доля постепенно сокращается.

При существовании двухуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского (кредитного, депозитного) мультипликатора.

Банковский мультипликатор представляет собой механизм увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от счета одного клиента банковской системы к счету другого клиента. Один коммерческий банк, как правило, не может мультиплицировать деньги, их мультиплицирует система коммерческих банков. Банковский (денежный или депозитный) мультипликатор связан со свободным резервом, который представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций, то есть для кредитования. Часть этих средств будет выдана в виде ссуд заемщикам, другая часть, минимальный размер которой устанавливается обязательным нормативом Центрального банка в процентах от банковских обязательств – вкладов клиентов, будет формировать резервы ликвидности. Выданные кредиты поступят на счета заемщиков в данном или другом банке и вновь могут быть использованы для кредитования за вычетом суммы, направляемой в резервы. Тем самым общий размер выданных кредитов может многократно превысить сумму средств, поступивших на счет первого вкладчика при кредитной эмиссии.

Формула расчета мультиплицированной денежной массы:

$$M = D \cdot \frac{1}{1 - (1 - r)} = D \cdot \frac{1}{r}, \quad (2.13.)$$

где M – денежная масса;

D – величина первоначальных депозитов;

r – норма резервных требований.

Это сумма бесконечно убывающей геометрической прогрессии с основанием $(1 - r)$, то есть величины меньше единицы. При норме резервирования в 5 % общий размер денежной массы при первоначальном вкладе, равном 1000, составит:

$$M = 1000 \cdot 1/0,05 = 1000 \cdot 20 = 20000$$

Величина $1 / r$ называется банковским мультипликатором

$$mult_{bank} = 1/r \quad (2.14.)$$

Механизм банковского мультипликатора действует на основе предоставления централизованных кредитов эмиссионного банка. Он может осуществляться и при выкупе центральным банком ценных бумаг и иностранной валюты у коммерческих банков. При снижении доли ресурсов банков, вложенных в ценные бумаги и валюту, увеличиваются свободные денежные резервы, используемые для кредитных операций, что включает механизм банковской мультипликации. Центральный банк управляет механизмом банковского мультипликатора, изменяя норму обязательного резервирования, расширяет или увеличивает эмиссионные возможности коммерческих банков, выполняя тем самым функцию денежно-кредитного регулирования.

Денежно-кредитная политика Денежно-кредитная (монетарная) политика наряду с налогово-бюджетной (финансовой), внешнеторговой и валютной политикой является важным инструментом регулирования экономических процессов, обеспечения макроэкономической стабильности и сглаживания экономических циклов.

Денежно-кредитная политика – это деятельность эмиссионного центра, направленная на регулирование количества денег, находящихся в обращении, и условий предоставления кредита с целью обеспечения стабильности цен, полной занятости и роста реального объема производства.

Денежно-кредитное регулирование – это система мер, предпринимаемых Центральным банком и направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

Денежно-кредитная политика Центрального банка является составной частью государственной экономической политики.

Методы денежно-кредитной политики

Методы денежно-кредитной политики – совокупность приемов и способов, с помощью которых Центральный банк как субъект денежно-кредитной политики воздействует на сферу денежного обращения и кредитования для достижения поставленных целей.

В зависимости от поставленных целей они разделяются на прямые и косвенные. Прямые методы – административные меры в виде директив Центрального Банка коммерческим банкам, административных распоряжений. Косвенные методы денежно-кредитной политики воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют большой временной лаг до наступления ожидаемых результатов их действия, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов.

По сфере действия различают общие и селективные методы. Общие методы являются преимущественно косвенными, оказывающими влияние на денежный рынок в целом. Селективные методы регулируют конкретные виды кредита и носят в основном директивный характер. Благодаря этим методам решаются частные задачи, как ограничение выдачи ссуды некоторым банкам, рефинансирование на льготных условиях.

Инструменты денежно-кредитной политики

Напомним, что современные деньги являются бессрочными кредитными документами эмиссионного банка, поступающими в денежное обращение путем предоставления кредита эмиссионным банком правительству или коммерческим банкам.

При этом активы (ценности) эмиссионного банка возрастают на величину выданных им кредитов (приобретенных облигаций государства и коммерческих банков), а пассивы (источники средств) увеличиваются на величину эмитированных обязательств (в наличном виде – банкнот). Первоначально осуществляется безналичная эмис-

сия, а затем по мере увеличения практической потребности коммерческих банков в выдаче наличных клиентам печатаются денежные знаки. Совокупность обязательств центрального банка, которые могут быть использованы для создания денежной массы, называется денежной базой, на основе которой в результате механизма банковского мультипликатора формируется денежная масса.

Для увеличения или уменьшения денежной массы, а также цены кредитных ресурсов применяются инструменты денежно-кредитной политики.

1) Изменение учетной ставки (ставки рефинансирования) – процента, под который Центральный банк учитывает векселя коммерческих банков (кредитует их). Если учетная ставка процента повышается, то кредиты Центрального банка становятся более дорогими, коммерческие банки уменьшают спрос на них, и денежная масса сокращается. Рыночная ставка процента обычно на несколько пунктов выше учетной ставки эмиссионного банка. В России в настоящее время роль учетной ставки играет ключевая ставка Центрального банка.

2) Изменение нормы обязательного резервирования (*англ. required reserved ratio*). Обязательные резервы – это часть суммы депозитов, которую коммерческие банки должны хранить в виде беспроцентных вкладов в Центральном Банке. В некоторых странах, например в США, допускается хранение обязательных резервов в виде кассовой наличности. Величина обязательных резервов устанавливается в процентах от банковских обязательств – вкладов клиентов. Для разных видов депозитов (например, осуществляемых в национальной или зарубежной валюте, различающихся по срокам) могут устанавливаться как единые, так и дифференцированные нормы резервирования. В мировой практике обычно соблюдается принцип: чем выше степень ликвидности депозита, тем выше норма резервирования. Так, для вкладов до востребования может устанавливаться более высокая норма обязательных резервов, чем для срочных вкладов.

При повышении нормы обязательного резервирования предложение денег сокращается вследствие двух причин. Первая связана

с сокращением кредитных возможностей коммерческих банков, уменьшением их свободных (избыточных) резервов. Если норма резервирования, напротив, уменьшается, предложение денег увеличивается, и у банков расширяются возможности кредитования экономики. Вторая причина связана с механизмом банковского (денежного) мультипликатора. При повышении нормы резервирования значение мультипликатора снижается, и объем денежной массы в стране сокращается. При понижении нормы резервирования происходит обратный процесс – значение мультипликатора увеличивается, денежная масса растет. Поэтому даже незначительные изменения нормы обязательных резервов могут привести к существенным изменениям денежной массы.

3) Операции государства на «открытом рынке» (от англ. *open market policy*) – это скупка или продажа Центральным банком государственных долговых обязательств (облигаций) с целью оказания влияния на денежный рынок. Если Центральный банк покупает ценные бумаги у коммерческих банков, у последних появляются дополнительные ликвидные средства для кредитования. Если эмиссионный банк продает облигации, он тем самым сокращает свободные денежные средства банков, и предложение денег, как и кредитование реального сектора – промышленности, сельского хозяйства – снижается. Этот инструмент денежно-кредитного регулирования наиболее развит в США, в Европе – в меньшей степени.

**Стимулирующая и
ограничительная
монетарная
политика**

Стимулирующая монетарная политика реализуется в моменты экономического спада и состоит в увеличении денежной массы с целью повышения уровня деловой активности. Политика дешёвых денег проводится в период низкой конъюнктуры. Центральный банк увеличивает предложение денег путём покупки государственных ценных бумаг на открытом рынке, понижения резервной нормы, понижения учётной ставки. Тем самым достигается рост спроса, объема инвестиций и повышение деловой активности.

Ограничительная монетарная политика реализуется в периоды экономического роста и состоит в сжатии денежной массы для преодоления инфляции. Политика дорогих денег проводится Центральным банком, прежде всего как антиинфляционная политика. Для того чтобы сократить денежное предложение, ограничивается денежная эмиссия, осуществляется продажа государственных ценных бумаг, увеличивается минимальная резервная норма, повышается учётная ставка.

Между принятием мер денежно-кредитной политики и наступлением эффекта от них проходит определенное время. Эти временные разрывы называются временными лагами. Их продолжительность для каждой страны определяется эмпирически (путем статистических наблюдений). Наличие временных лагов необходимо учитывать при принятии решений об использовании мер денежно-кредитного регулирования, чтобы не получить проциклические результаты вместо антициклических. Важно иметь реалистичные прогнозы изменения деловой конъюнктуры. К ранним индикаторам конъюнктуры относятся биржевые индексы, портфели заказов крупных фирм.

РАЗДЕЛ 3. МЕЖДУНАРОДНАЯ ЭКОНОМИКА

Тема 3.1. Мировое хозяйство. Национальные экономики в глобальной экономической системе.

Теории международной торговли. Торговый и платежный баланс. Валютный курс

Мировое хозяйство

Мировое хозяйство (мировая экономика) – это совокупность взаимосвязанных экономик национальных государств, представляющая сложившуюся в результате развития международного разделения труда систему отраслей хозяйства и складывающихся в ней экономических отношений.

Объединение экономик отдельных стран в единую хозяйственную систему основывается на преимуществах международного разделения труда (МРТ), позволяющего добиться большей эффективности производства, чем обеспечивает обособленное функционирование национальных хозяйственных систем.

Международное разделение труда означает специализацию отдельных стран, их предприятий на производстве определенных видов продукции, для изготовления которой в стране сложились благоприятные условия. Помимо внутреннего потребления эта продукция может продаваться в другие страны, а часть собственных потребностей национальной экономики может удовлетворять товарами, приобретаемыми за границей.

Основным стимулом к участию государств в международном разделении труда являются экономические выгоды, получаемые при производстве товаров в тех странах, где для этого имеются ресурсные преимущества. Включение стран в систему мирового разделения труда повышает эффективность функционирования национальных хозяйств, но одновременно порождает их экономическую зависимость от зарубежных контрагентов. Прекращение поставок из-за рубежа грозит хозяйственными потерями любой стране, включенной в международный товарообмен, в том числе и России.

Предпосылками формирования системы международного разделения труда послужили природные, географические, климатические различия разных стран, степень их обеспеченности разными полезными ископаемыми. Препятствиями на пути развития международного разделения труда первоначально являлись большие затраты на транспортировку продукции, неразвитость коммуникаций, причем у стран, расположенных в береговых зонах морей, издержки на транспортировку своих товаров были значительно ниже, чем у государств континентального типа.

Впоследствии к факторам международного разделения труда добавились уровень развития национальной промышленности, различия в цене и квалификации рабочей силы, достижения науки в отдельных странах, совершенство применяемой техники и технологии, способность генерировать новые способы решения производственных задач, обеспечивающие более высокую производительность труда. Они дополнили, но не отменили причины международного разделения и кооперации труда, основанные на природных различиях разных стран.

В число факторов, определяющих развитие международного разделения труда, в современных условиях входят:

- 1) природно-климатические и географические различия территорий;
- 2) различия в уровне экономического развития отдельных стран;
- 3) достижения научно-технического прогресса в разных странах;
- 4) тип экономической системы и характер внешнеэкономических связей отдельных государств;
- 5) влияние крупных негосударственных субъектов мирового хозяйства на интеграционные процессы в мире;
- 6) формирование региональных интеграционных союзов государств.

Первой формой сотрудничества в рамках мировой системы разделения труда была международная торговля. По мере развития и упрочения мирохозяйственных связей стал развиваться процесс интеграции национальных хозяйств, взаимопроникновения их экономик.

Современное мировое хозяйство имеет свою страновую, отраслевую и институционально-правовую (определяемую общими, региональными и межстрановыми соглашениями и правилами) структуру. Ее функционирование как целостной системы связано с деятельностью субъектов мирохозяйственных отношений.

***Субъекты
мирохозяйственных
отношений***

К субъектам мирового хозяйства, деятельность которых определяет развитие мировой экономики, относятся:

- 1) государства и приравненные к ним территории, а также административные единицы данных государств и территорий;
- 2) мировые интеграционные объединения (объединения стран);
- 3) международные экономические организации;
- 4) транснациональные корпорации, банки и финансово-промышленные группы.

Мировое хозяйство включает 197 признанных государств, в том числе 193 члена ООН, около 20 непризнанных стран и 60 зависимых территорий – бывших колоний. Они различаются по размерам территории, численности населения, экономическому потенциалу, уровню жизни и технологическому развитию.

При классификации стран могут использоваться различные классификационные признаки (критерии группировки), такие как:

- 1) тип цивилизации (каждая страна на протяжении своей истории принадлежит к какой-либо цивилизационной группе);
- 2) политическое и государственное устройство (монархия, президентская или парламентская республика);
- 3) обеспеченность природными ресурсами (земельными, водными, ископаемыми, энергоресурсами);
- 4) численность населения;
- 5) уровень образования и профессиональной подготовки населения.

Таблица 3.1

Доля крупнейших стран в мировых экономических показателях

№	Страна	ВВП (ППС), млрд. долл 2016	Доля ВВП в мире	Население, тыс. чел. октябрь 2017	Доля населения, % / место в мире	Золото-валютные резервы, май 2017	Внешний долг, млрд долл / в % к ВВП
1	КНР	21292	17,76	1 385 843	18,61/1	3344716	785/9
2	США	18569	15,49	326 458	4,34/3	118638	19911/98
3	Индия	8662	7,23	1 348 430	17,91/2	375502	412/23
4	Япония	5238	4,37	126 740	1,68/10	1318333	11499/64
5	Германия	3980	3,32	82 800	1,10/16	197477	5002/148
6	Россия	3800	3,32	146 804	1,95/9	405129	526/36
7	Бразилия	3141	2,62	208 091	2,76/6	376491	476/22
8	Индонезия	3032	2,52	264 391	3,51/4	124953	224/26
9	Великобритания	2786	2,32	65 808	0,87/20	176942	7555/314
10	Франция	2734	2,28	64 859	0,87/21	170002	2430/236
	Всего в мире	119884	100	7 528 084	100		70 600

Наиболее распространенным на рубеже XX и XXI веков стало разделение государств на следующие группы:

1) Индустриально развитые страны – промышленно развитые государства Северной Америки, Европы и Тихоокеанского бассейна, характеризующиеся передовой наукой, высокотехнологичным производством и высоким уровнем доходов большинства населения. Большинство развитых стран являются членами созданной в 1948 году Организации экономического сотрудничества и развития, ОЭСР (Organisation for Economic Cooperation and Development, OECD), приверженными принципам рыночной экономики и представительной демократии.

2) Развивающиеся страны – группа государств, отличающихся низким ВВП на душу населения (менее 1 тысячи долларов в месяц или 12 тысяч долларов в год). Большинство из них характеризуются относительно слабым развитием индустрии, экономической и технологической зависимостью от развитых государств. Как правило, им предоставляются преференции (льготы) при экспорте в развитые страны.

В группе развивающихся стран выделяются подгруппы:

1) Новые индустриальные страны – успешно развивающиеся государства Центральной и Юго-Восточной Азии, взявшие в качестве образца экспортно-ориентированную модель японской экономики, а также страны Латинской Америки, совершившие индустриализацию, нацеленную на замещение импортируемой продукции отечественным производством. Следование программам и рекомендациям МВФ в Латинской Америке обусловило нарастание их внешнего долга, снизило эффективность государственной политики индустриализации.

2) Страны-экспортеры нефти и газа – государства Ближнего Востока, Северной Африки и Центральной Америки, использующие рентные доходы для финансирования государственных расходов, реализации социальных программ и поддержания жизненного уровня населения. Уровень благосостояния населения этих стран различен и зависит от размеров, качества и доступности разведанных запасов углеводородного сырья. Для таких государств характерны высокая зависимость от мировых цен на нефть, значительный объем импорта высокотехнологичной продукции и недостаточное развитие национальной промышленности. Руководители этих стран ищут новые, не связанные с нефтью источники доходов, пытаются перейти к постиндустриальному обществу на основе использования технологических достижений развитых стран.

3) Наименее развитые страны или несостоявшиеся государства. В этих странах отсутствует инфраструктура развития, поэтому ощутимого прогресса в экономике не наблюдается. При высоком уровне

рождаемости обостряются проблемы перенаселенности, безработицы, обеспечения населения продовольствием, что приводит к обострению социальных, в том числе межнациональных противоречий. По классификации ООН к наименее развитым странам в настоящее время относятся около 50 государств Африки, Южной и Восточной Азии, Карибского бассейна, Ближнего Востока и Океании.

4) В число развивающихся стран часто включают страны с переходной экономикой, которые осуществляли экономические реформы, направленные на замену плановой системы управления рыночным регулированием. В эту группу входили республики СССР, бывшие страны народной демократии Восточной Европы, азиатские социалистические страны (Китай, КНДР, Вьетнам).

Некоторые государства Восточной Европы приблизились по уровню своего развития к индустриально развитым странам (Польша, Чехия, Венгрия, Словения), остальные государства по своим параметрам больше соответствуют критериям развивающихся или менее развитых стран. Самой крупной развивающейся страной позиционирует себя промышленно развитый Китай.

Интеграционные объединения

Термин *интеграция* (от латинского *integratio* — «соединение») означает процесс объединения частей в единое целое.

Стремление улучшить свое экономическое положение побуждает государства образовывать союзы, в рамках которых начинают действовать особые правила, открывающие благоприятные возможности для более тесного сотрудничества входящих в них стран. Партнеры в интеграционном объединении получают определенные преференции и берут на себя дополнительные обязательства.

Выделяют следующие виды интеграционных объединений:

1) Преференциальные зоны и зоны свободной торговли. Страны заключают соглашение о снижении или отмене таможенных пошлин на все или определенные группы товаров, а также количественных ограничений во взаимной торговле (квотирования). За каждой страной-

участницей сохраняется право на самостоятельное и независимое определение режима торговли по отношению к третьим странам. Примерами зон свободной торговли являются Североамериканская зона свободной торговли (North American Free Trade Agreement, NAFTA) — соглашение между США, Канадой и Мексикой, вступившее в силу в 1994 году, Зона свободной торговли содружества независимых государств (СНГ), подписанное в 2011 году.

2) Таможенный союз. Вырабатывается общая таможенная политика. Страны-участники таможенного союза применяют единые таможенные тарифы и другие меры регулирования при торговле с третьими странами. Примером может служить Таможенный союз Евразийского экономического союза (ЕАЭС).

3) Общий рынок (англ. common market) — форма экономической интеграции стран, предполагающая свободное перемещение товаров, работ и услуг, а также капитала и, трудовых ресурсов через границы стран, являющихся его членами. Примерами являются Римский договор шести стран Европы (Западной Германии, Франции, Италии, Бельгии, Нидерландов и Люксембурга) 1957 года, Единое экономическое пространство Беларуси, Казахстана, России, Армении, Киргизии, созданное на основе их Таможенного союза.

4) Валютный союз. Межгосударственное соглашение о взаимозаменяемости валют во внутренних расчетах, создании межнационального или наднационального эмиссионного центра (эмиссионного банка). Примерами служат еврозона (не совпадает полностью с территорией Евросоюза), зона восточно-карибского доллара. В некоторых случаях может заключаться соглашение о возможности официального, с согласия страны-эмитента, использования чужой валюты в денежном обращении своей страны.

5) Экономический союз. Это тип международной интеграции, предусматривающий наряду с общим таможенным тарифом и свободой движения товаров, капитала и рабочей силы унификацию законодательств в валютной, бюджетной, денежной областях и координацию макроэкономической политики. Это высшая форма экономической

интеграции, подразумевающая создание надгосударственных экономических органов, осуществляющих единую экономическую политику, решения которых обязательны для участников. Пример – Европейское экономическое сообщество, ЕС – Евросоюз.

б) Политический союз. Это переход от интеграционной формы в сфере экономики к единому конфедеративному государству.

**Международные
экономические
организации (МЭО)**

Это объединения, созданные на основе международных договорных соглашений с целью регламентирования, регулирования, унификации, выработки совместных решений проблем, возникающих в сфере экономических отношений на международном уровне.

Значительная часть этих организаций создана и работает под эгидой Организации объединенных наций (ООН). Различают следующие группы международных экономических организаций:

1) Универсальные организации. Их деятельность решает широкий круг вопросов, затрагивающих интересы всего мира. Деятельность большинства из них связана с Организацией Объединенных Наций, созданной в 1945 году. Система ООН включает ее главные и вспомогательные органы, Международное агентство по атомной энергии (МАГАТЭ - International Atomic Energy Agency — IAEA) и ряд программ, советов и комиссий. 18 ее специализированных учреждений являются самостоятельными МЭО.

Официальные цели ООН:

- а) поддержание международного мира и безопасности путем принятия эффективных коллективных мер и мирного урегулирования споров;
- б) развитие дружественных отношений между нациями на основе уважения принципов равноправия и самоопределения народов;
- в) обеспечение международного сотрудничества по разрешению международных экономических, социальных, культурных и гуманитарных проблем и поощрение к правам человека.

2) Финансовые организации. Крупнейшие из них – Международный валютный фонд (МВФ) и группа Всемирного банка.

Международный валютный фонд (МВФ – International Monetary Fund, IMF) – специализированное учреждение ООН, объединяющее 189 стран. Он предоставляет краткосрочные и среднесрочные кредиты всем странам – своим членам – для покрытия дефицита покрытия текущих финансовых обязательств.

Функции МВФ:

- а) поддержание общей системы расчетов;
- б) наблюдение за состоянием международной валютной системы;
- в) содействие стабильности обменных курсов валют;
- г) предоставление краткосрочных и среднесрочных кредитов;
- д) предоставление консультаций и участие в сотрудничестве.

При вступлении в МВФ государства вносят определенную сумму – подписную квоту. Более богатые страны, такие как США, вносят большую квоту, обладают большим количеством голосов и фактически контролируют деятельность МВФ. Для оказания финансовой поддержки своим членам МВФ использует следующие механизмы:

1. Обычные механизмы:

1.1. политика траншей (кредиты в виде долей, составляющих четверть квоты данной страны);

1.2. механизм расширенного финансирования (кредитование в течение трех лет в целях преодоления трудностей с платежным балансом).

2. Специальные механизмы:

2.1. кредитование в случае непредвиденных обстоятельств;

2.2. финансирование буферных запасов (предоставление кредита на пополнение запасов сырья).

3. Чрезвычайную помощь (закупки товаров для решения проблемы платежного баланса).

Политика МВФ в отношении развивающихся стран неоднократно подвергалась критике. Выполнение его рекомендаций зачастую не обеспечивает повышения самостоятельности отдельных стран, ста-

бильности и развития их национальной экономики, а направлено на их включение в систему мировых финансовых потоков, формирования зависимости государств от мировых финансовых центров.

Группа Всемирного банка. Всемирный банк (Мировой банк – The World Bank) – это международная финансовая организация, созданная по принципу акционерного общества. Его участниками являются 188 стран-членов этой организации. Количество голосов, которыми они обладают, зависит от их доли в капитале Банка, которая в свою очередь определяется их долей в мировом производстве. Декларированная цель Мирового банка – оказание финансовой и технической помощи развивающимся странам. Мировой банк представляет собой многостороннее кредитное учреждение, состоящее из пяти взаимосвязанных институтов, общей задачей которых ставится повышение уровня жизни в развивающихся странах за счет финансовой помощи развитых стран.

В узком определении под Всемирным банком понимают две организации:

- а) Международный банк реконструкции и развития (МБРР – International Bank for Reconstruction and Development)
- б) Международную ассоциацию развития (МАР – International Development Association, IDA)

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – специализированное учреждение ООН, учреждённый одновременно с МВФ в соответствии с решениями Международной конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 году, финансовый инструмент Всемирного банка. Первоначально МБРР был призван стимулировать частные инвестиции в странах послевоенной Западной Европы. С середины 50-х годов его деятельность стала ориентироваться на страны Азии, Африки и Латинской Америки.

Международная ассоциация развития (МАР) была основана в 1960 году с целью оказания помощи самым бедным странам, а также государствам, которые не обладают достаточной кредитоспособностью для получения кредитов от МБРР. МАР предоставляет бес-

процентные займы с 20, 35 и 40-летним сроком погашения с отсрочкой основных платежей в течение первых десяти лет за счет добровольных пожертвований стран-членов организации.

Позднее в группу Всемирного банка вошли ещё три организации:

- 1) Международная финансовая корпорация (МФК – International Finance Corporation, IFC) (1956), ставящая целью кредитное содействие частным инвестициям в развивающихся странах;
- 2) Международное агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ Multilateral Investment Guarantee Agency, MIGA) основано (1988), решающее задачу стимулирования иностранных инвестиций в развивающихся странах путем предоставления гарантий иностранным инвесторам от потерь, вызванных некоммерческими рисками;
- 3) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (International Centre for Settlement of Investment Disputes, ICSID) (1966), предоставляющий услуги по арбитражному разбирательству и урегулированию споров между правительствами и иностранными инвесторами; консультированию, обеспечению правовой информацией об инвестиционном законодательстве.

Торговые организации

Они представлены Всемирной торговой организацией (ВТО), Конференцией ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД).

Всемирная торговая организация (World Trade Organization, WTO) была создана в 1995 году с целью либерализации международной торговли и регулирования торгово-политических отношений ее участников. ВТО была образована на основе Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ – GATT), действовавшего с 1947 года и формально не являвшегося международной организацией.

Официальными целями ВТО объявлены содействие справедливой конкуренции, взаимное сокращение дискриминации ее участников в торговле, стремление к отказу от количественных ограничений в международной торговле и ее регулирование преимущественно тарифными методами, взаимное предоставление национального режима

товарам и услугам зарубежного производства, разрешение торговых споров путем консультаций.

Для вступления в ВТО нового государства необходимо согласие всех стран-участниц, причем вступление каждого участника происходит не на общих, а на индивидуально согласованных условиях. Так, в результате длительных переговоров по условиям вступления в ВТО Китай добился 50% предельной импортной пошлины на ввозимую сельскохозяйственную технику, а России в результате удалось согласовать только пятипроцентный предельный уровень этой пошлины.

Деятельность ВТО подвергается критике со стороны противников глобализации. По их мнению, свободная торговля не делает жизнь большинства более процветающей, а лишь приводит к дальнейшему обогащению богатых стран и транснациональных корпораций.

Россия вступила в ВТО в 2012 году после 18 лет переговоров, однако существенного положительного влияния на ее экономическое развитие это не оказало.

Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД – United Nations Conference on Trade and Development, UNCTAD) – орган Генеральной Ассамблеи ООН, решения которого носят рекомендательный характер. Создан в 1964 году и начитывает 194 страны-участника.

***МЭО, функционирующие
в отдельных сегментах
мирового рынка***

Международные экономические организации, функционирующие в отдельных сегментах мирового рынка, включают региональные организации (такие как Шанхайская организация сотрудничества (ШОС), полуформальные объединения стран типа «Большой семерки» (США, Япония, Канада, Германия, Франция, Великобритания и Италия)).

Региональные финансовые организации (Европейский банк реконструкции и развития – ЕБРР), торговые организации (Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК, 1960), Международное соглашение по олову (1956)), и научно-технические организации.

Транснациональные корпорации и финансово-промышленные группы.

Транснациональные корпорации – это компании, деятельность которых осуществляется на территории нескольких государств, имеет филиалы в двух и более странах, причем бизнес вне страны, где располагается ее головной офис, для нее является существенным (составляет более 25 % общего объема производства).

Финансово-промышленные группы (ФПГ) – объединения промышленных предприятий с финансовыми учреждениями на основе установления между ними устойчивых отношений экономического и финансового взаимодействия. ФПГ включают, с одной стороны, финансовые организации, мобилизующие свободные денежные средства (банки, финансовые и инвестиционные фонды), а с другой – предприятия и организации реального сектора, испытывающие потребность в заемных средствах для финансирования инвестиций и текущих расходов. Основной формой финансово-промышленных групп является концерн.

Тема 3.2. Внешнеэкономическая деятельность, ее формы.

Торговый и платежный баланс. Формы и методы государственного регулирования внешнеэкономической деятельности

Экономические связи мирового хозяйства в современных условиях складываются на мировом рынке – системе обмена товарами и услугами, сформировавшейся на основе международного разделения труда и международных валютно-кредитных и финансовых отношений между его участниками.

Мировой рынок представлен различными видами товарных рынков, рынков услуг, финансовых рынков, рынков ресурсов, в том числе трудовых.

Формы международных экономических отношений

Основными формами международных экономических отношений между государствами, региональными объединениями и организациями предприятиями являются:

являются:

- 1) международная торговля товарами и услугами;
- 2) межгосударственное перемещение предпринимательского и ссудного капиталов;
- 3) международная миграция рабочей силы.

К новым, более поздним формам международных экономических отношений принято относить:

- 4) создание совместных предприятий;
- 5) развитие международных корпораций;
- 6) международное научно-техническое сотрудничество.

Система международных экономических отношений реализуется в процессе внешнеэкономической деятельности предприятий с учётом выбранной ими экономической стратегии, форм и методов работы на зарубежных рынках.

Различают следующие виды внешнеэкономической деятельности предприятий:

- 1) внешнеторговая деятельность;
- 2) производственная кооперация;
- 3) валютные и финансово-кредитные операции;
- 4) отношения с международными организациями.

Международная торговля

Международная (внешняя) торговля представляет собой обмен товарами и услугами через государственные границы.

Она возникла в XVI—XVIII веках в ходе зарождения мирового рынка. Это форма связи между товаропроизводителями разных стран, возникающая на основе международного разделения труда и выражающая их взаимную экономическую зависимость. В роли продавцов и покупателей могут выступать частные лица, предприятия, государственные структуры.

Международная торговля включает экспортные и импортные операции.

Экспорт – продажа иностранным контрагентам товаров и услуг на внешнем рынке с вывозом их за границу. На экспорт страны оказывают влияние следующие связанные друг с другом факторы:

а) *Ставка процента.* Ее увеличение приводит к тому, что доходность вкладов и финансовых активов страны (например, облигаций) повышается, они дорожают, так как по ним выплачивается высокий доход. Так, например, иностранные лица могут брать долларовые кредиты в своей стране, где рыночная ставка процента поддерживается эмиссионным центром на уровне 2,5–3 % годовых, и приобретать облигации государственного займа в стране, где обеспечивается их более высокая доходность, например, в 9,5 %. В результате иностранные резиденты увеличивают спрос на валюту данной страны, что поддерживает ее высокий курс (цену).

Высокая ставка процента в стране теоретически может быть связана высоким уровнем эффективности ее экономики, вызывающим увеличение спроса на кредит со стороны бизнеса. На практике высокая ставка определяется политикой эмиссионного центра (центрального банка), устанавливающего высокую учетную ставку. Так как разместить привлеченные средства под высокую процентную ставку в реальном секторе экономики – промышленности, сельском хозяйстве – сложно, мобилизованный капитал, в том числе иностранный, направляется на спекулятивные сделки с государственными долговыми бумагами, проценты по которым выплачиваются за счет государственного бюджета. В случае обострения бюджетных проблем и паники на фондовом рынке массовый отток спекулятивных капиталов может вызвать стремительный рост спроса на иностранную валюту и падение курса национальной валюты.

б) *Валютный курс.* Высокий валютный курс делает экспорт данной страны более дорогим для иностранцев, поскольку они вынуждены потратить большее количество своей валюты, чтобы получить валюту данной страны. Это поддерживает высокие валютные цены товаров

страны на международном рынке. Следовательно, повышение ставки процента ведет к сокращению экспорта и ухудшению условий работы отечественных производителей.

в) *Величина дохода (ВВП) в других странах.* Чем они богаче, тем больший спрос они могут предъявить на мировом рынке.

Импорт – приобретение у иностранных контрагентов товаров и услуг на внешнем рынке с ввозом их из-за границы без обязательств об обратном вывозе. На импорт страны влияют следующие факторы:

а) *Ставка процента.* Ее повышение стимулирует импорт, так как зависимость между ставкой процента и валютным курсом прямая.

б) *Валютный курс.* Повышение цены национальной валюты удешевляет иностранной валюты для резидентов страны и, соответственно, снижает цены импортных товаров в национальной валюте.

в) *Величина внутреннего дохода (ВВП данной страны).* Общий объем доходов в стране влияет на возможности приобретения импортных товаров ее резидентами. Чем он больше, тем большее количество импортных товаров они могут приобрести.

Сумма экспорта и импорта страны образует ее **внешнеторговый оборот**. Когда рассчитывается общий оборот всей мировой торговли, суммируется только объем экспорта стран, так как он одновременно является импортом всех стран.

Сравнение стоимостных объемов экспорта и импорта отдельных стран определяет сальдо их внешнеторгового оборота – разность между поступлениями и расходами за определённый промежуток времени. Сальдо является положительным, если объем экспорта превышает объем импорта. Напротив, если объем импорта превышает объем экспорта, складывается отрицательное сальдо внешней торговли. Для статистической оценки ситуации во внешнеторговой деятельности используется показатель чистого экспорта, который в зависимости от сальдо внешней торговли может иметь положительное или отрицательное значение. Величина чистого экспорта отражается в торговом балансе страны.

Торговый баланс – это государственный учет соотношения между экспортом и импортом товаров. Расширенный торговый баланс представляет счет текущих операций, в котором помимо экспорта и импорта товаров фиксируется экспорт и импорт услуг, а также чистый доход от инвестиций и чистый объем трансфертных платежей, то есть все операции с товарами, услугами и доходами. Счет текущих операций, в свою очередь, является составной частью платежного баланса, в котором регистрируются потоки денежных средств, идущих в страну и из страны.

Теории международной торговли

Основными теориями международной торговли являются меркантилистская теория, теория абсолютных преимуществ Адама Смита, теория сравнительных преимуществ Давида Рикардо и Джона Стюарта Милля, теория Хекшера–Олина, парадокс Леонтьева, теория жизненного цикла товара, теория М. Портера, теорема Рыбчинского, а также теория Самуэльсона и Столпера.

Меркантилизм как система экономических представлений, сложившаяся в эпоху великих географических открытий и первоначального накопления капитала, рассматривал золотые деньги как основу общественного богатства, а внешнюю торговлю как средство увеличения их количества в стране. Считалось, что накапливаемое золото, в отличие от обычных товаров, не расходуется и может быть использовано для обмена, а за увеличением его количества автоматически следует рост товарной массы. Выигрыш одного государства в накоплении золота, полагали меркантилисты, всегда является проигрышем другого, поэтому для обеспечения победы в этой игре с нулевой суммой они считали необходимой политику протекционизма, использования торговых барьеров в виде пошлин на товары зарубежного производства для защиты отечественных производителей от иностранной конкуренции. Это, по их мнению, должно было поддерживать активный торговый баланс и обеспечивать условия накопления драгоценных металлов в стране.

На принципиально иных мировоззренческих позициях основывается *теория абсолютных преимуществ А. Смита*, связавшего закономерности международного обмена с особенностями условий национального производства. Полемизируя с меркантилистами, Смит доказывал, что все страны могут выиграть от международной торговли независимо от того, являются они экспортерами или импортерами. Он предположил и обосновал следующую закономерность: если страна производит на единицу используемых ресурсов большее количество определенного товара, чем ее конкуренты, она имеет абсолютное преимущество в производстве данного товара. Ей выгодно вывозить этот товар, а другим странам выгодно его покупать, так как его собственное производство обойдется им дороже. Отказ от производства тех товаров, по которым страны не обладают абсолютными преимуществами, и концентрация ресурсов на производстве других товаров ведут к повсеместному увеличению производительности, росту объемов производства и повышению общего благосостояния на основе международного обмена между странами. В основе абсолютных преимуществ лежат различия в естественных условиях производства в разных странах – климате, территории, запасах полезных ископаемых. По мере развития к ним добавляются приобретенные преимущества, основанные на достижениях техники, технологии и организации производства.

Значительным шагом в развитии теории международной торговли стала теория *сравнительных (относительных) преимуществ Давида Рикардо*, изложенная им в работе «Начала политической экономии и налогового обложения». Он доказал, что ситуация абсолютных преимуществ, описанная А. Смитом, является частным случаем более общего правила. Страна может не иметь абсолютных преимуществ ни по одному из производимых товаров, но с выгодой для себя и других государств участвовать в международном товарообмене. Для этого достаточно, чтобы по определенному продукту соотношение затрат на его изготовление с затратами на производство других продуктов в данной стране было бы более благоприятно, чем соот-

ветствующее соотношение, сложившееся по тем же видам товаров в других странах. Даже государства, имеющие абсолютно более высокие уровни затрат на производство всех видов продукции, могут получить выигрыш от внешней торговли. Примером может служить обмен английского сукна на португальское вино. Несмотря на то, что абсолютные издержки производства и сукна, и вина в Португалии были ниже, чем в Англии, обмен сукна, по которому у Англии имелось относительное преимущество, на вино, произведенное в Португалии, приносил выгоды обеим странам. К идее сравнительных преимуществ независимо от Д. Рикардо пришел британский экономист *Роберт Торренс*.

Впоследствии теория международной торговли Д. Рикардо была дополнена *Дж.С. Миллем* теоретическим обоснованием цен, по которым происходит товарообмен между странами. Опираясь на микроэкономические закономерности формирования рыночных цен в процессе взаимодействия спроса и предложения, Милль предположил, что установившиеся равновесные цены должны сбалансировать стоимость экспорта и импорта, обеспечивать способность страны приобретать товары зарубежного производства за счет выручки от продажи за рубеж отечественной продукции. В дальнейшем на основе теории Д. Рикардо сложились концепции международной торговли XX века.

Эффективная международная торговля в соответствии с закономерностями, открытыми Д. Рикардо, возможна только в условиях сохранения экономической субъектности государства, его участия во внешнеэкономической деятельности и ее регулировании.

Современные представления о структуре международных торговых потоков были сформированы шведским экономистом Эли Хекшером в работе «Влияние внешней торговли на распределение дохода» (1919) и обобщены в монографии «Межрегиональная и международная торговля» (1933) его ученика Бертиля Олина. Содержание теории Хекшера–Олина состоит в том, что товары, требующие для своего производства значительных затрат избыточных факторов производства и относительно небольших затрат дефицитных факторов,

экспортируются в обмен на товары, производимые в других странах с использованием этих факторов в обратной пропорции. Страны продают за рубеж продукты интенсивного использования избыточных факторов и импортируют продукты интенсивного использования дефицитных для них факторов, тем самым в скрытом виде экспортируются избыточные и импортируются дефицитные ресурсы. Страна считается избыточно обеспеченной каким-либо фактором производства, если соотношение между его количеством и остальными факторами в ней выше, чем в других странах.

В 1948 году американские экономисты **Вольфганг Столпер** и **Пол Самуэльсон** дополнили теорию Хекшера–Олина положением, что условиях свободной торговли растут доходы от фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который растёт, и снижаются вознаграждения фактора, интенсивно используемого в производстве товара, цена на который падает, вне зависимости от структуры потребления этих товаров владельцами факторов производства. В результате при однородности факторов производства, идентичности техники, совершенной конкуренции и полной мобильности товаров международный обмен выравнивает цену факторов производства между странами. Ранее в 1933 году к этому выводу независимо от исследований Пола Самуэльсона пришел американский экономист **Аби Лернер**. Оба исследователя основывают свою концепцию на модели Рикардо с дополнениями Хекшера–Олина и рассматривают торговлю как взаимовыгодный обмен и средство, позволяющее сократить разрыв в уровне развития между странами.

Свой вклад в развитие теории Хекшера–Олина внес британский экономист **Тадеуш Рыбчинский**, рассмотревший воздействие роста факторов на производство. Согласно его теореме, рост предложения одного из двух факторов производства приводит к непропорциональному увеличению производства того товара, в котором интенсивно используется этот возросший фактор, и к снижению производства второго товара, использующий этот фактор относительно менее интенсивно.

Выводы всех этих экономистов получили обобщенное выражение в неоклассической модели международной торговли Хекшера–Олина–Самульсона.

Практика международной торговли не всегда подтверждала теорию Хекшера–Олина. Американский экономист Василий Леонтьев, анализируя внешнюю торговлю США за 1947 год на основе межрегионального анализа модели «затраты–выпуск» обнаружил, что доля трудоёмких товаров в экспорте государства высока. Что США, где капитал был избыточен, продавали остальным странам трудоёмкие товары в обмен на относительно капиталоемкие, что прямо противоречило положениям теории Хекшера–Олина. Этот вывод получил название «парадокса Леонтьева». Его возможное объяснение состоит в недостаточной реалистичности допущений рассматриваемой теории. В частности, Хекшер и Олин рассматривали ситуацию единой технологии производства в разных странах и учитывали всего два фактора производства, хотя в реальности их существенно больше. Кроме того, даже фактор труд не является однородным, он может быть квалифицированным или неквалифицированным. В сравнении с остальным миром рассматриваемый период в США характеризовался избыточностью квалифицированного труда, что определяло целесообразность экспорта трудоемкой продукции.

Непосредственное отношение к проблемам международной торговли имеет *теория международной конкуренции Майкла Портера*. Полагая, что на мировом рынке в большей степени конкурируют не страны, а фирмы, он выделил конкурентные преимущества низкого и высокого порядка.

Преимущества низкого порядка Портер связал с низкой стоимостью рабочей силы; материалов (сырья); энергии в отдельной стране. Он считал их неустойчивыми и полагал, что они могут быть потеряны вследствие роста заработной платы в стране, а также из-за возможности скупки дешевых ресурсов конкурентами. К преимуществам высокого порядка Портер относил способность фирм производить уникальную продукцию; разрабатывать передовые технологии, под-

готовавливать и удерживать лучших специалистов, а также высокую репутацию фирмы на международном рынке.

Конкурентоспособность страны в международном обмене, по мнению М. Портера, определяется взаимодействием четырех основных компонентов:

- 1) факторных условий;
- 2) условий спроса;
- 3) состояния обслуживающих и близких отраслей;
- 4) стратегии фирм в международной конкуренции.

Международное движение капитала

Международное движение капитала представляет перемещение денежных средств из одной страны в другую для выгодного их размещения. Вывоз капитала осуществляется в виде предпринимательского (прямых и портфельных инвестиций) и ссудного капиталов.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой вложения капитала в зарубежные компании, обеспечивающие инвестору управление, реальный контроль над ними. Для этого инвестор должен обладать существенной акционерного капитала компании, позволяющей участвовать в выборах ее исполнительного органа и влиять на ее финансово-хозяйственную деятельность. В соответствии с методикой МВФ вложения носят характер прямых инвестиций, если инвестор владеет 10 и более процентами обыкновенных акций предприятия.

«Портфельные» инвестиции означают покупку ценных бумаг иностранных компаний (акций и облигаций) в расчете на получение дивидендов и процентов или рост их курсовой стоимости. В отличие от прямых инвестиций портфельные инвестиции не предусматривают непосредственного контроля деятельности компании.

Вывоз ссудного капитала – это предоставление иностранным компаниям, банкам, государственным органам средне- и долгосрочных кредитов для получения дохода из-за высокой нормы ссудного процента.

Основными макроэкономическими факторами, влияющими на перемещение капитала в страну или из страны в виде портфельных инвестиций и кредита (ссуд), являются два взаимосвязанных параметра:

а) процентный доход в стране (разность между величиной ставки процента в данной стране и величиной ставки процента за рубежом – interest rate differential);

б) доходность финансовых активов – акций, государственных и корпоративных облигаций.

Интенсивность перемещения капитала в обоих случаях определяется разницей в доходности вложений в разных странах. Аналогична ситуация с прямыми инвестициями, при которых инвестор вкладывается в долгосрочные, не всегда ликвидные активы. Помимо процентного дохода и доходности финансовых активов в число факторов, привлекающих инвестора, добавляются степень защиты прав собственности, уровень квалификации населения, размер заработной платы и цен на другие ресурсы, а также природно-климатические и географические условия стран, влияющие на транспортные издержки и потребность в энергоносителях.

Под влиянием факторов, определяющих расширенный торговый баланс, а также факторов движения капитала складывается общее перемещение денежных средств из страны и в страну, отражающееся в ее платежном балансе.

Платежный баланс

Платежный баланс – это статистический документ, отчет, в котором отражаются все экономические операции между резидентами данной страны и иностранными резидентами за определенный период (месяц, квартал, год). Он характеризует движение денежных средств из страны и в страну, связанное с платежами, переводами денег и показывает состояние внешней торговли, уровня производства, занятости и потребления, соотношение сумм платежей, произведенных страной за границей и поступивших в страну в течение определенного периода времени.

Платежный баланс составляется Центральным банком на основе данных государственной статистики. При его построении, как и в бухгалтерском учете, используется принцип «двойной записи»: каждая операция отражается дважды – по кредиту одной статьи и дебету другой – так как в рыночной системе большинство операций составляют акты эквивалентного обмена товарами.

В случае безвозмездного предоставления экономических ценностей (товаров, услуг или финансовых активов) для двойного отражения этой операции в платежном балансе используется статья «трансферты».

Таблица 3.2

Правила отражения операций в платежном балансе

Разделы	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
Товары и услуги	Экспорт товаров и экспорт услуг (оказание услуг нерезидентам)	Импорт товаров и импорт услуг (оказание услуг нерезидентами)
Доходы от инвестиций и оплата труда	Поступления, полученные резидентами от нерезидентов	Выплаты резидентами нерезидентам
Трансферты (текущие и капитальные)	Получение средств	Передача средств
Операции с финансовыми активами или обязательствами	Увеличение обязательств по отношению к нерезидентам (например, приобретение нерезидентами наличной национальной валюты) или уменьшение требований к нерезидентам (например, снижение остатков по счетам резидентов в банках нерезидентах)	Увеличение требований к нерезидентам (например, предоставление кредитов нерезидентам), или уменьшение обязательств по отношению к нерезидентам (например, погашение резидентами ценных бумаг, приобретенных нерезидентами)

Таблица 3.3

Основные статьи платежного баланса Российской Федерации*

Счет текущих операций	Товары и услуги (экспорт/ импорт)	Товары (экспорт/ импорт) Услуги (экспорт/ импорт)
Доходы от инвестиций и оплата труда	К получению К выплате	Оплата труда Полученная; Выплаченная Доходы от инвестиций К получению; к выплате Текущие трансферты Полученные; Выплаченные
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами	Счет операций с капиталом	Капитальные трансферты Полученные; Выплаченные Приобретение/продажа произведенных нефинансовых активов
	Финансовый счет	Прямые инвестиции За границу; В экономику России Портфельные инвестиции Чистое приобретение активов; Чистое принятие обязательств Финансовые производные инструменты Чистое приобретение активов; Чистое принятие обязательств Прочие инвестиции Чистое приобретение активов; Чистое принятие обязательств Резервные активы
Чистые ошибки и пропуски		

*Источник: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=svs&ch=itm_18710#CheckedItem

Таблица 3.4

Агрегированная схема операций по платежному балансу

Операции	Кредит, плюс (+)	Дебет, минус (-)
I. Счет текущих операций а. Товары и услуги б. Доходы (оплата труда и доходы от инвестиций) в. Трансферты (текущие)	Экспорт Поступления Получение	Импорт Выплаты Передача
II. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами а. Счет операций с капиталом: 1. Капитальные трансферты 2. Приобретение / продажа не произведенных нефинансовых активов б. Финансовый счет 1. Инвестиции 2. Резервные активы	Продажа ак- вов Получение	Приобретение активов Передача

Счет (баланс) текущих операций (current account) отражает внешнеэкономические операции страны с реальными ресурсами. Это ведущая часть платежного баланса, в преобладающей степени определяющая его общее состояние. Она включает в себя торговый баланс, баланс экспорта и импорта услуг, баланс текущих международных трансфертов и чистые факторные доходы из-за рубежа.

Торговый баланс – часть счета текущих операций – отражает стоимость товаров, право собственности на которые перешло в течение отчетного периода от резидентов к нерезидентам (экспорт) и от нерезидентов к резидентам (импорт).

Баланс экспорта и импорта услуг включает в себя платежи и поступления за услуги (транспортные, связи, строительные, финансовые, страховые, компьютерные, информационные и другие), предо-

ставленные резидентами нерезидентам и оказанные нерезидентами резидентам.

Баланс доходов от инвестиций показывает доходы от владения иностранными финансовыми активами, которые резиденты получают от нерезидентов (проценты, дивиденды и другие аналогичные формы доходов) и нерезиденты от резидентов.

Баланс текущих международных трансфертов. Трансфертами являются экономические операции, при которых одна сторона предоставляет другой стороне товар, услугу или право собственности, не получая взамен товара, услуги или права собственности в качестве эквивалента. Баланс текущих трансфертов отражает разность между переводами частных и государственных денежных средств и подарков из данной страны в другие страны без эквивалентного возмещения и встречным потоком аналогичных денежных средств и подарков из-за рубежа.

Дефицит баланса текущих операций означает увеличение задолженности страны другим странам, которую страна обязана оплатить.

Дефицит счёта текущих операций платёжного баланса может быть профинансирован:

- 1) средствами от продажи части активов иностранцам, то есть за счёт вложения иностранного капитала в экономику данной страны в форме прямых или портфельных инвестиций;
- 2) с помощью займов у иностранных банков, правительств или международных организаций;
- 3) за счёт сокращения валютных резервов страны, хранящихся в Центральном банке.

Когда пользующиеся спросом активы заканчиваются, минимальны официальные валютные резервы, нет возможности привлечь новые кредиты, неизбежна корректировка текущего счёта платёжного баланса путём сокращения внешних расходов страны или увеличения доходов от продажи услуг и товаров за границу.

Счет (баланс) операций с капиталом и финансовыми инструментами (capital account) – часть платежного баланса, отражающая движение капитала за рубеж и из-за рубежа. Он включает две части – счет операций с капиталом и финансовый счет. Счет операций с капиталом отражает капитальные трансферты, полученные из-за границы и выплаченные за границу, приводящие к существенному изменению в объеме активов и обязательств донора или получателя (безвозмездная передача прав собственности на основные фонды, прощение долгов).

Финансовый счет включает операции с финансовыми активами и обязательствами резидентов и нерезидентов. Его отрицательное сальдо свидетельствует о чистом увеличении иностранных активов резидентов или чистом снижении их иностранных обязательств. Напротив, положительное сальдо отражает чистое снижение иностранных активов резидентов или рост их иностранных обязательств. Активы и обязательства в данном счете классифицируются по функциональному признаку: прямые инвестиции, портфельные инвестиции и прочие инвестиции.

Прямые инвестиции осуществляются резидентом одной страны в другой в целях приобретения устойчивого влияния на деятельность предприятия, расположенного в другой стране.

Портфельные инвестиции представляют собой вложения в ценные бумаги, которые приобретаются главным образом для приобретения дохода.

Прочие инвестиции включают операции с финансовыми инструментами, которые не рассматриваются как операции с прямыми, портфельными инвестициями и резервными активами. Активы и обязательства по данной статье группируются по виду финансовых инструментов – депозиты, торговые кредиты, ссуды и займы, наличная валюта и другие.

Резервные активы отражают изменения международных ликвидных активов государства, в состав которых входит наличная иностранная валюта, остатки средств на счетах и в краткосрочных депо-

зитах в банках, ликвидные ценные бумаги иностранных правительств, активы в МВФ (специальные права заимствования, резервная позиция в МВФ), монетарное золото. Резервные активы используются для выравнивания платежного баланса страны

Чистые ошибки и пропуски – это статья, которая уравнивает положительное или отрицательное сальдо, образовавшееся после суммирования зарегистрированных в платежном балансе операций. Ее часто называют балансирующей статьей или статистическим расхождением. Это расхождение возникает вследствие того, что данные статей платежного баланса собираются из разных независимых источников.

Дефицит и профицит платежного баланса. Профицит платежного баланса (общий профицит счета по текущим операциям и счета операций с капиталом и финансовыми инструментами) показывает, что объем финансовых средств, поступающие в страну (ее резидентам), больше объема финансовых средств, уходящих из страны (выплачиваемых нерезидентам), итоговое сальдо баланса положительное, золотовалютные резервы страны увеличиваются.

Дефицит платежного баланса означает превышение объема средств, уходящих из страны (выплачиваемых нерезидентам), над объемом средств, поступающих в страну, итоговое сальдо баланса отрицательное, золотовалютные резервы страны сокращаются. Поскольку платежный баланс составляется на основе бухгалтерского метода, то общее сальдо его должно быть равно нулю. Общая несбалансированность платежного баланса по текущим операциям и баланса по движению капитала и финансовым инструментам регулируется изменением официальных золотовалютных резервов.

Тема 3.3. Глобализация и ее последствия для национальной экономики. Кризис глобализации

Интернационализация производства

Характерной чертой развития современной мировой экономики является усиление взаимодействия национальных хозяйств отдельных стран.

Первым крупным шагом в преодолении технических ограничений в международной торговле стала революция в совершенствовании транспортных средств и развитии транспортных коммуникаций на рубеже XX–XIX веков, резко снизившая затраты на перемещение производимой продукции на большие расстояния. Стала технически возможной и экономически целесообразной кооперация производителей разных стран, процесс воспроизводства вышел за пределы обособленных социумов, границ отдельных государств. Произошла интернационализация производства – установление устойчивых кооперационных связей между предприятиями разных стран, вследствие чего национальный воспроизводственный процесс стал частью воспроизводственного процесса, протекающего в межнациональном и даже мировом масштабе.

На основе объективной закономерности интернализации производства складывается международная экономическая интеграция – процесс взаимной адаптации и сращивания национальных хозяйственных систем, сохраняющих способность саморегулирования и саморазвития на основе согласованных межгосударственных правил функционирования мировой экономики, объединение ее частей в единое целое. К последствиям международной экономической интеграции принято относить значительное увеличение объема международной торговли, рост производительности труда, повышение интенсивности миграции трудовых ресурсов, выравнивание величины внутренних сбережений, появление единой сетки тарифов в границах формирующихся экономических объединений и союзов.

Во второй половине XX века в мире произошли новые существенные изменения, связанные с совершенствованием вычислительной техники, появлением технологий быстрой аккумуляции, обработки и передачи информации, что обусловило дальнейшее углубление международного разделения труда и наступление нового этапа развития международной экономической интеграции, получившего название глобализации.

Глобализация экономики

Глобализация – это процесс формирования единого общемирового экономического и информационно-финансового пространства, обусловленный развитием информационных технологий, в особенности электронных средств коммуникации, передачи, хранения и обработки данных.

По своему влиянию на экономическую жизнь информационная революция сравнима с переворотом, который был произведен в XX веке развитием новых средств транспорта, появлением и расширением сети железных дорог и распространением автомобильных перевозок.

Созданные на рубеже XX-XXI веков информационные системы усилили способность финансового капитала к быстрому перемещению. Экономические и финансовые решения, касающиеся операций с капиталом, принятые в любой точке мира, практически мгновенно доводятся до исполнителей, находящихся в разных странах. В едином информационном пространстве отраслевая структура, обмен информацией и технологиями, география размещения производительных сил определяются с учётом мировой конъюнктуры, а экономические подъёмы и спады приобретают планетарные масштабы.

Последствия глобализации экономики противоречивы и неоднозначны. К положительным последствиям глобализации ее сторонники относят новые возможности развития, которые она создает. Так, отмечается, что глобализация:

1) интенсифицирует хозяйственное взаимодействие между странами;

- 2) создает формальные условия доступа государств, отстающих в своем социально-экономическом развитии, к передовым технологиям и техническим решениям;
- 3) снижает издержки производства;
- 4) позволяет повсеместно использовать достижения мировой науки в производстве.

Оптимисты видят в глобализации сближение людей, уничтожение границ, определяющих взаимное неприятие и непонимание между народами разных культур. Это, по их мнению, ослабит роль государства как посредника между гражданами и внешним миром, снизит роль его силовых структур, а так же национальных эмиссионных центров как субъектов самостоятельной денежной политики. Предполагается, что отдельные нации передадут свои суверенные права во внутренней и внешней политике международным финансовым и политическим организациям, таким как Международный валютный фонд и Всемирный банк, которые обеспечат единый универсальный экономический порядок и систему транснационального гражданского общества. Развитие глобализации и использование открываемых ею возможностей потребует повсеместной унификации экономических институтов, введение единых правил и стандартов, в том числе в сфере образования и культуры.

Теоретиками-основателями либеральной концепции глобализма стали австрийский и британский философ и социолог Карл Поппер, отстаивавший идеи открытого либерального общества и выступивший против философов и экономистов, стоявших на позициях признания системной целостности мира и общей объективной логики его развития (Платона, Г.В.Ф. Гегеля и К. Маркса), французский экономист, писатель и политический деятель Жак Аттали и американский философ и политолог Фрэнсис Фукуяма. Последний, напротив, обосновывал выдвинутое им положение о конце истории в результате распространения и окончательного утверждения во всем мире либеральной системы западного образца, опираясь на идеи Г.В.Ф. Гегеля

и К. Маркса. Жак Аттали также указывал, что термин «глобализация» впервые употребил К. Маркс в письме Ф.Энгельсу.¹

Левоцентристскую интерпретацию глобализации представляет мир–системная концепция американского философа, социолога и политолога Иммануила Валлерстайна, сложившаяся под влиянием взглядов французского историка Фернана Броделя.

Противники либерального сценария глобализации отмечают, что его последствия не являются однозначно положительными:

1) глобализация включает национальные экономики отдельных стран, в том числе имеющих высокий уровень издержек национального производства продукции вследствие особенностей их географических и природно-климатических условий и в ряде случаев отстающих в своем социально-экономическом развитии, в поле ожесточенной конкуренции с предприятиями развитых капиталистических государств, доминирования транснациональных компаний;

2) она закрепляет сырьевую, периферийную модель функционирования отстающих стран, ведет к потере ими своих природных ресурсов, разоряет их малый бизнес и снижает уровень жизни населения;

3) требуя унификации экономических институтов, формальных и неформальных правил экономической деятельности и социальной жизни, культуры и образования по англосаксонскому образцу, глобализация создает угрозу национальной идентичности народов, разрушает цивилизационные основания их жизни, усиливает ощущение неопределенности будущего у существенной части населения.

Она порождает феномен прекариата – социальной группы работников с постоянной временной или частичной занятостью, для которой характерны потеря профессионализации, неустойчивое социальное положение, слабая социальная защищенность. Даже некоторые сторонники глобализации рассматривают ее как версию английской модели колониализма, формы экономического и политического господства Запада над остальной частью человечества. На какое-то

¹ Аттали Ж. Карл Маркс. Мировой дух. М., 2008, С.192.

время общеупотребительным стал термин «золотой миллиард», характеризующий население развитых капиталистических стран, противостоящих народам эксплуатируемой части человечества. Все это порождает кризис современной либеральной версии глобализации как попытки подвести объективные основания под субъективные цели и задачи создания однополярного мира. Против нее выступает часть мировых правящих элит, в том числе США как ведущей страны западного мира.

***Проблемы
развития мирового
хозяйства***

Процесс глобализации как утверждение принципов организации западной цивилизации на страны всего мира и формирование на этой основе всемирной рыночной системы сопровождается углублением кризиса индустриальной цивилизации рыночного типа.

Это проявляется:

- 1) в бессистемном, неограниченном и бесконтрольном использовании ограниченных природных ресурсов, в том числе и не возобновляемых;
- 2) в загрязнении окружающей среды отходами промышленного и сельскохозяйственного производства и отходами жизнедеятельности социума, особенно в рамках крупных городских агломераций, подрывающем рекреационных возможности биосферы;
- 3) в усилении зависимости людей от созданной системы машин, преобладание технических подходов и ослабление роль социальных ценностных начал в экономическом развитии;
- 4) в обострении формационных противоречий и противоречий интересов развития культур различных цивилизаций.

Все эти кризисные процессы становятся полем борьбы теоретических концепций, предлагающих разные, зачастую противоположные практические рекомендации решения глобальных социальных и экологических проблем.

ГЛОССАРИЙ

Автономные расходы – часть совокупных расходов, которая не зависит от изменения дохода. В модели «кейнсианского креста» это инвестиционные и государственные расходы, автономная часть потребительских расходов и чистого экспорта.

Банковский мультипликатор – коэффициент, который показывает, на сколько изменится величина денежной массы, если величина депозитов коммерческих банков изменится на одну единицу. Величина банковского мультипликатора обратно пропорциональна норме обязательного резервирования.

Безработица – ситуация на рынке труда, когда предложение превышает спрос; различают безработицу: фрикционную, структурную, циклическую.

Валовой внутренний продукт (ВВП) – совокупная стоимость товаров и услуг, созданных в течение года внутри страны.

Валовой национальный доход (ВНД) – суммарные доходы всех резидентов страны от реализации товаров и услуг за год.

Встроенный стабилизатор – экономический механизм, снижающий амплитуду циклических колебаний выпуска и занятости без вмешательства правительства. Примерами являются пособия по безработице, прогрессивные налоги и др.

Государственный бюджет – это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций органов государства и местного самоуправления.

Государственный долг – представляет собой накопленную сумму бюджетных дефицитов за вычетом бюджетных излишков.

Девальвация – официальное понижение государством стоимости национальной денежной единицы страны по отношению к другим валютам в условиях фиксированного курса.

Деловой (экономический) цикл – периодические колебания экономической активности, которые выражаются в смене динамики основных макроэкономических показателей (например, ВВП, национального дохода, инвестиционных расходов, уровня безработицы).

Денежный мультипликатор – коэффициент, который показывает на сколько изменится денежная масса при изменении денежной базы на единицу.

Депрессия – низшая точка рецессии, в которой падение производства приостанавливается, однако прироста инвестиций еще не наблюдается, поэтому отсчит-

ствует какой-либо рост. Депрессия заканчивается периодом оживления деловой активности, которое переходит в фазу экономического подъема.

Дефицит государственного бюджета – состояние государственного бюджета при котором сумма расходов превышает сумму доходов.

Дефицит платежного баланса – отрицательное сальдо по сумме статей платежного баланса (без учета изменения резервных активов).

Дефлятор ВВП – отношение номинального ВВП к реальному ВВП

Дефляция – процесс падения среднего уровня цен на товары и услуги.

Децильный коэффициент – отношение дохода, достающегося самым обеспеченным 10 % населения, к доходу 10 % самых малоимущих (квинтильный коэффициент выражает соотношение между средними доходами 20 % населения).

Дискреционная бюджетно-налоговая политика – политика целенаправленного изменения правительством государственных закупок, трансфертов, налогов и, соответственно, сальдо государственного бюджета для стабилизации экономики.

Долгосрочное равновесие совокупного спроса и предложения – равенство объема совокупного спроса и совокупного предложения в долгосрочном периоде, графически – точка пересечения кривой совокупного спроса AD и долгосрочной кривой совокупного предложения LRAS.

Естественный уровень безработицы – уровень безработицы, соответствующий потенциальному ВВП (состоянию полной занятости) и предполагающий наличие фрикционной и структурной форм безработицы; при этом циклическая безработица отсутствует.

Закон Оукена – отрицательная зависимость между динамикой циклической безработицы и отклонением фактического ВВП от потенциального.

Инвестиционные расходы – расходы экономического агента на товары и услуги, осуществленные с целью приобретения каких-либо выгод в будущем (получение дохода, прибыли, увеличение общественного благосостояния).

Индекс потребительских цен – показатель, характеризующий изменение среднего уровня цен на ограниченный набор товаров и услуг из так называемой потребительской корзины в данном периоде по сравнению с некоторым базовым периодом.

Индукцированные расходы – это часть совокупных расходов, величина которых зависит от уровня дохода. В модели «кейнсианского креста» это часть потребительских расходов и расходов на импорт.

Интенсивный экономический рост – связан с повышением эффективности использования имеющихся ресурсов и выражается в увеличении производства продукции при сохранении существующего количества факторов производства.

Инфляция – процесс обесценивания денег. В рыночной экономике инфляция проявляется в росте среднего уровня цен на товары и услуги.

Косвенные налоги – налоги, которые включаются в цену продаваемой продукции и, в конечном счете, перекладываются на население, которое и является действительным плательщиком таких налогов.

Коэффициент Джини – показатель, отражающий степень неравенства в распределении доходов; чем больше коэффициент Джини приближается к 1, тем больше степень расслоения в обществе.

Коэффициент монетизации – отношение среднегодового объема денежной массы M_2 к номинальному ВВП.

Коэффициент Оукена – если фактический уровень безработицы на 1 % выше ее естественного уровня, то это приводит к отставанию ВВП на 2,5 % (3 %). Коэффициент Оукена, отражает зависимость между темпами роста безработицы и темпами роста ВВП.

Краткосрочное равновесие совокупного спроса и предложения – равенство объема совокупного спроса и совокупного предложения в краткосрочном периоде, графически - точка пересечения кривой совокупного спроса AD и краткосрочной кривой совокупного предложения SRAS.

Кривая IS (кривая «инвестиции – сбережения») – геометрическое место точек, характеризующее все комбинации совокупного выпуска (совокупного дохода) и процентной ставки, при которых товарный рынок находится в состоянии равновесия.

Кривая LM (кривая «предпочтение ликвидности – деньги») – геометрическое место точек, характеризующее все комбинации совокупного выпуска (совокупного дохода) и процентной ставки, при которых денежный рынок находится в состоянии равновесия.

Кривая Лаффера – кривая, отражающая зависимость общей величины налоговых поступлений в государственный бюджет от изменения налоговой ставки.

Кривая Лоренца – кривая, отображающая распределение доходов в экономике.

Кривая Филлипса – обратная зависимость между инфляцией и безработицей в краткосрочном периоде. В соответствии с кривой Филлипса уровень инфляции зависит от ожидаемой инфляции, циклической безработицы и ценовых шоков со стороны совокупного предложения.

Кризис – период, в который происходит переход от фазы подъема к фазе спада деловой активности.

Кругооборот доходов и расходов – модель, показывающая основные взаимосвязи и взаимодействие экономических агентов друг с другом на товарном, ресурсном, финансовом и валютном рынках.

Ликвидность – свойство активов, характеризующее их способность легко и быстро обмениваться на любой другой актив без потери ценности.

Модель IS-LM – модель совокупного спроса, рассматривающая макроэкономическое равновесие как одновременное равновесие товарного и денежного рынков. На основе анализа взаимодействия этих рынков модель выявляет факторы, определяющие совокупный спрос.

Мультипликатор – числовой коэффициент; показывает, как влияет рост инвестиций и государственных расходов на рост ВВП (ВНП), в виде формулы выглядит так: $\Delta Y = K \cdot \Delta F$, где ΔY – прирост национального продукта (дохода), вызванный увеличением расходов на величину ΔF ; K – числовой коэффициент, называемый мультипликатором.

Номинальный ВВП – ВВП, измеренный в текущих ценах. На динамику номинального ВВП может оказывать влияние как изменение реального ВВП, так и инфляция.

Обязательные резервы – величина денежных средств, обязательных для хранения каждым банком в виде резервных вкладов в Центральном банке или в форме наличной денежной массы. Процентная доля обязательных резервов от величины депозитов называется нормой обязательного резервирования и устанавливается ЦБ.

Операции на открытом рынке – покупка или продажа Центральным банком государственных ценных бумаг на вторичном рынке с целью расширения или сокращения денежной массы.

Платежный баланс – это систематизированная запись всех экономических операций между резидентами данной страны и остальным миром (нерезидентами), которые произошли в течение определенного периода времени (обычно года).

Портфельные инвестиции – операции между резидентами и нерезидентами с долговыми ценными бумагами (облигации) и кредитами. Кроме того, портфельными считаются и инвестиции, связанные с приобретением миноритарных пакетов акций для извлечения спекулятивного дохода.

Потенциальный объем выпуска (ВВП) – объем выпуска (ВВП), который может быть произведен при полном использовании ресурсов (прежде всего, рабочей силы). Потенциальному выпуску соответствует полная занятость на рынке труда, т.е. естественный уровень безработицы.

Предельная склонность к потреблению (marginal propensity to consume, MPC) – доля прироста располагаемого дохода, которая идет на увеличение потребления: $MPC = \Delta C / \delta y_d$.

Предельная склонность к сбережению (marginal propensity to save MPS) – доля прироста дохода, которая идет на увеличение сбережений: $MPS = \Delta S / \delta y_d$.

Предложение денег – совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров, работ и услуг, а также для целей накопления. Это сумма наличных денег в обращении и безналичных средств: $M^s = C + D$, где C – сумма наличных денег, D – депозиты.

Прогрессивный налог – налог, ставка которого растет при увеличении налоговой базы, и наоборот.

Промежуточное потребление – стоимость сырья, материалов и услуг, закупленных производителем у сторонних организаций и трансформированных или полностью потребленных в процессе производства собственной продукции.

Пропорциональный налог – налог, ставка которого постоянна и не зависит от величины налоговой базы.

Протекционизм – экономическая и правовая политика государства, направленная на ограждение национальной экономики от иностранной конкуренции. В настоящее время практикуется наступательный протекционизм: защита высокомонополизированных отраслей промышленности, завоевание внешних рынков путем экспорта капитала и демпинга.

Профицит государственного бюджета – состояние государственного бюджета при положительном сальдо, т.е. Когда сумма доходов превышает сумму расходов.

Прямые налоги – налоги, которые взимаются прямым вычетом из доходов, полученных домашними хозяйствами или фирмами.

Располагаемый доход – конечный результат перераспределения доходов, которым данный экономический агент может располагать по своему усмотрению, потратить или сберечь.

Реальная ставка процента – процентная ставка, скорректированная на темп инфляции.

Реальный ВВП – ВВП, измеренный в базовых ценах, так что на динамику этого показателя инфляция влияния не оказывает.

Ревальвация – официальное повышение государством стоимости национальной денежной единицы страны по отношению к другим валютам в условиях фиксированного курса.

Регрессивный налог – налог, ставка которого снижается при увеличении налоговой базы, и наоборот.

Сдерживающая бюджетно-налоговая политика – бюджетно-налоговая политика, направленная на сокращение совокупного спроса для ограничения циклического подъема, снижения выпуска и занятости.

Система национальных счетов (СНС) – методология описания процессов, происходящих в экономике страны, и важнейших денежных потоков с помощью системы взаимосвязанных таблиц – национальных счетов – и совокупности показателей (ВВП, ВИД, располагаемый доход и др.).

Скрытая безработица – согласно определению Международной организации труда к ней, относится часть занятого населения, вынужденно работающая неполное время.

Спад деловой активности (рецессия) – одна из фаз делового (экономического) цикла, которая сменяет собой подъем деловой активности. В период спада наблюдается снижение дохода, объемов производства, инвестиционных расходов, рост безработицы.

Средняя склонность к потреблению (average propensity to consume APC) – доля располагаемого дохода, которая тратится на потребление: $APC = C/Y_d$.

Стабилизационная политика – политика государства, направленная на поддержание объема производства и занятости на естественном (потенциальном) уровне.

Ставка рефинансирования (учетная ставка) – ставка процента, по которой ЦБ выдаст кредиты коммерческим банкам.

Стагфляция – сочетание спада (безработицы) и инфляции.

Структурная безработица – безработица, вызванная несоответствием структуры спроса на рабочую силу структуре ее предложения. Связана с технологическими и иными сдвигами в структуре производства, изменяющими структуру спроса на рабочую силу. Имеет преимущественно вынужденный и долговременный характер.

Структурный дефицит/профицит государственного бюджета – разность между расходами (доходами) и доходами (расходами) бюджета в условиях полной занятости, т.е. при производстве потенциального ВВП. Структурный дефицит (профицит) характеризует состояние государственного бюджета, очищенного от циклического компонента.

Темп инфляции – темп прироста среднего уровня цен за определенный период (год, квартал, месяц и т.д.), выраженный в процентах.

Трансфертные платежи (трансферты) – односторонние платежи, при которых не происходит взаимного обмена благами.

Финансовый счет – часть второго раздела платежного баланса, в которой отражаются операции, связанные с куплей-продажей активов и изменением обязательств между резидентами и нерезидентами в отчетном периоде: ссуды и займы, прямые и портфельные инвестиции, производные финансовые инструменты, остатки на текущих счетах и депозиты, операции с наличной валютой и др.

Фрикционная безработица – безработица, связанная с поиском работы, соответствующей квалификации работника и его индивидуальными предпочтениями; как правило, фрикционная безработица носит кратковременный характер.

Циклическая безработица – безработица, связанная с циклическим спадом производства; отклонение фактического уровня безработицы от естественного.

Циклический дефицит/профицит государственного бюджета – разность между фактическим дефицитом (профицитом) и структурным дефицитом (профицитом). Образуется в результате действия автоматических стабилизаторов.

Чистые налоги – разница между общей суммой налоговых платежей и государственными трансфертами частному сектору.

Чистый экспорт – разница между доходами резидентов от экспорта и их расходами на импорт.

Экономический рост – долгосрочная тенденция увеличения реального ВВП. Измеряется абсолютным приростом или темпом прироста реального ВВП, аналогичные показатели исчисляются и в расчете на душу населения за некоторый период времени.

Экстенсивный экономический рост – экономический рост, который осуществляется за счет привлечения дополнительных ресурсов и не основан на повышении их производительности.

Эффективный спрос – по Дж.М. Кейнсу, это фактический совокупный спрос на блага, при котором совокупный спрос равен совокупному предложению.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «МАКРОЭКОНОМИКА» ЛИТЕРАТУРОЙ В БИБЛИОТЕКЕ КНИТУ-КАИ

Основная литература:

1. Макроэкономика: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения. Учебник/ под ред.: Д.Ю. Миропольского, Т.Г. Бродской. – СПб: Питер, 2014. – 368 с. – Электронное издание. – ISBN 978-5-496-00711-5. Режим доступа: http://ibooks.ru/reading.php?productid=338586?&search_string
2. Экономическая теория. Макроэкономика–1,2. Метаэкономика. Экономика трансформаций. Учебник для студ.вузов/ Г.П. Журавлева [и др.]; под общ. ред. Г.П. Журавлевой. – 3-е изд.. – М.: Дашков и К°, 2014. – 920 с.
3. *Океанова З.К.* Экономическая теория: учебник для студ. вузов. – 5-е изд. – М.: Дашков и К°, 2014. – 650 с.

Дополнительная литература:

1. *Войтов А.Г.* Экономическая теория: учебник. – Москва: Дашков и К°, 2015 г. – 392 с. – Электронное издание. – ISBN 978-5-394-01690-5. Режим доступа: <http://ibooks.ru/reading.php?productid=342676>
2. *Антропова Т.Г.* Экономическая теория : учеб.пособие / Т.Г. Антропова; Казанский (Приволжский) федеральный ун-т. – Казань: Изд-во Казан. ун-та, 2015. – 337 с. – ISBN 978-5-00019-363-1.
3. Экономикс: принципы, проблемы и политика: учебник: пер. с 14 англ. изд. / К.Р. Макконнелл; С.Л. Брю. – М. : ИНФРА-М , 2005. – 972 с.
4. Принципы макроэкономики: пер. с англ. / Н. Г. Мэнкью. – 4-е изд. – СПб.: Питер, 2009. – 544 с.

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

Основное информационное обеспечение.

1. Электронный ресурс LMS Blackboard КНИТУ-КАИ, Тумашев А.Р. Макроэкономика [Электронный ресурс]: курс дистанционного обучения по специальности 38.03.01, направление подготовки бакалавров «Экономика» ФГОСЗ+ // Режим доступа:

https://bb.kai.ru:8443/webapps/blackboard/execute/content/blankPage?cmd=view&content_id=_211057_1&course_id=_12147_1&mode=reset

Дополнительное справочное обеспечение.

1. ЭБС «Лань» // Режим доступа: <http://www.e.lanbook.com/>
2. ЭБС «Айбукс» // Режим доступа: <http://ibooks.ru/>
3. Научная электронная библиотека// Режим доступа:
<http://www.elibrary.ru/>

Учебное издание

**Тумашев Айдар Равилевич
Тумашева Марина Викторовна**

МАКРОЭКОНОМИКА

Учебное пособие

Подписано в печать 30.11.2020.

Бумага офсетная. Печать цифровая.

Формат 60x84 1/16. Гарнитура «Times New Roman». Усл. печ. л. 9,88.

Уч.-изд. л. 6,89. Тираж 100 экз. Заказ 144/11

Отпечатано в типографии

Издательства Казанского университета

420008, г. Казань, ул. Профессора Нужи́на, 1/37

тел. (843) 233-73-59, 233-73-28