Зокирова Н.К., Ходжаева М.Я.

МАКРОЭКОНОМИКА

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



20-летию Независимости
Республики Узбекистан посвящается

ФИЛИАЛ ФГБОУ ВПО
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени Г.В. ПЛЕХАНОВА» в г. ТАШКЕНТЕ

Н.К.ЗОКИРОВА, М.Я.ХОДЖАЕВА

МАКРОЭКОНОМИКА

Учебное пособие

ПАМЯТНЫЙ ПОДАРОК
от акад. КАЛАНДАРА
АБДУРАХМАНОВА
«18» 01 18

Ташкент – 2011

УДК: 330.101.541 (075.8)
ББК 65.012.

Зокирова Н.К., Ходжаева М.Я. Макроэкономика. Учебное пособие. / Под редакцией д.э.н., проф. Абдурахманова К.Х. - Т.: «Fan va texnologiya», 2011, 524 стр.

ISBN 978-9943-10-522-5

Данное учебное пособие охватывает традиционный круг вопросов, изучаемых в рамках курса «Макроэкономика» для студентов экономических вузов. Авторами систематизированы разные подходы, имеющиеся в современной научно-методической литературе, и выработана оптимальная структура курса, дающая представление о содержании макроэкономики и подготавливающая читателей к дальнейшему более глубокому изучению экономических дисциплин. Учебное пособие также может быть полезно студентам неэкономических вузов, аспирантам, предпринимателям и всем интересующимся современной экономической наукой.

УДК: 330.101.541 (075.8)
ББК 65.012.

Рецензенты:

Журавлева Г.П. **– заслуженный деятель науки РФ, д.э.н., проф.;**
Юлдашев Ш.Г. **– д.э.н., проф.**

ISBN 978-9943-10-522-5

© Издательство «Fan va texnologiya», 2011 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение 6

Тема 1. Макроэкономика как наука **8**
1.1. Макроэкономические явления и процессы 8
1.2. История макроэкономической науки 12
1.3. Современные проблемы макроэкономической науки 21

Тема 2. Инструментарий макроэкономической науки **26**
2.1. Макроэкономический анализ: объекты, методы, модели 26
2.2. Экономическая политика: сущность, цели, инструменты 38
2.3. Модель кругооборота благ, ресурсов, доходов и расходов 42

Тема 3. Основные макроэкономические показатели и их измерение **50**
3.1. Национальное богатство и национальное благосостояние 50
3.2. Национальное счетоводство и система национальных счетов (СНС) 59
3.3. Методы расчета валового внутреннего продукта и других показателей системы национальных счетов 74

Тема 4. Макроэкономическая нестабильность, инфляция и безработица **92**
4.1. Макроэкономическая нестабильность и циклическое развитие экономики 92
4.2. Инфляция 106
4.3. Безработица 114

Тема 5. Макроэкономическое равновесие: рынок товаров и услуг **122**
5.1. Макроэкономическое равновесие: сущность и типы 122
5.2. Совокупный спрос (Aggregate demand, AD) 124
5.3. Совокупное предложение (Aggregate supply, AS) 129
5.4. Макроэкономическое равновесие в краткосрочном и долгосрочном периодах 134

Тема 6. Макроэкономическое равновесие: классические и кейнсианские модели **145**
6.1. Классические модели макроэкономического равновесия 145
6.2. Макроэкономическое равновесие в кейнсианской теории 154
6.3. Функции потребления и сбережения в кейнсианской модели 158
6.4. Функция инвестиционного спроса в кейнсианской модели 165
6.5. Кейнсианская функция совокупного спроса AD 168
6.6. Условие равновесия на товарных рынках: модель IS 172
6.7. Мультипликационный эффект в кейнсианской теории 175

338.34

Тема 7. Финансовая система. Денежный и финансовый рынок.....183
7.1. Финансы и деньги. Денежный характер финансовых отношений.....183
7.2. Деньги и денежное обращение.....187
7.3. Теории денег.....193
7.4. Спрос на деньги: классическая и кейнсианская концепции.....199
7.5. Рынок ценных бумаг (РЦБ).....204
7.6. Кредитный рынок.....214
7.7. Финансовая система государства.....216

Тема 8. Банковская система. Предложение денег. Денежно-кредитная политика государства.....223
8.1. Банковская система: определение, структура, функции.....223
8.2. Предложение денег и равновесие на денежном рынке.....227
8.3. Цели и инструменты денежно-кредитной политики государства.....235

Тема 9. Государственный сектор. Бюджетно-налоговая (фискальная) политика.....243
9.1. Государственный бюджет: доходы и расходы государства.....243
9.2. Бюджетный дефицит и государственный долг.....255
9.3. Фискальная политика: цели и инструменты.....266

Тема 10. Макроэкономическое равновесие на товарном и денежном рынках. Модель IS-LM.....281
10.1. Модель IS–LM. Взаимосвязь моделей AD-AS и IS-LM.....281
10.2. Взаимодействие товарного и денежного рынков при изменении денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики.....287

Тема 11. Экономический рост.....295
11.3. Сущность, факторы и исторические аспекты экономического роста.....295
11.4. Концепции и модели экономического роста.....308

Тема 12. Международные экономические отношения: эволюция, сущность и формы.....334
12.1. Современные тенденции развития международного экономического сотрудничества.....334
12.2. Понятие, сущность и современные формы международных экономических отношений.....341

Тема 13. Международная торговля: теории, политика и методы регулирования.....355
13.1. Эволюция теоретических взглядов на вопросы международной торговли.....355
13.2. Внешнеторговая политика: свободная торговля и протекционизм.....366
13.3. Методы государственного регулирования внешней торговли.....368

Тема 14. Платежный баланс страны и обменный курс валют.....385
14.1. Понятие и структура платежного баланса страны.....385
14.2. Валютный рынок: механизм и методы котировки валют.....397
14.3. Государственное и межгосударственное валютное регулирование.....406

Тема 15. Политика достижения макроэкономического равновесия в открытой экономике.....418
15.1. Модель макроэкономического равновесия в открытой экономике.....418
15.2. Мультипликационный эффект в открытой экономике.....423
15.3. Международные потоки капиталов и товаров.....424
15.4. Модель открытой экономики манделла – флеминга.....426
15.5. Налогово-бюджетная и денежно-кредитная политика в открытой экономике.....427

Тема 16. Макроэкономическая политика Узбекистана.....439
16.1. Методологические основы формирования макроэкономической модели Узбекистана.....439
16.2. Предпосылки и особенности развития финансовой системы Узбекистана.....449
16.3. «Узбекская модель» рыночной экономики, как фактор экономического роста.....483

Заключение.....499

Список использованной и рекомендуемой литературы.....500

Глоссарий.....503

ВВЕДЕНИЕ

Вектор развития современной экономической науки определяется характером глобальных и региональных интеграционных экономических процессов. Новые тенденции и проблемы являются источником нового эмпирического материала, в результате обработки которого рождаются новые направления научного знания, теории и концепции, открываются новые законы развития рыночных отношений и формируются новые экономические системы.

Структура и содержание экономической науки развиваются адекватно масштабности, структуре и содержанию современных экономических явлений и процессов. Но, несмотря на их масштабность и глобальность, главными действующими лицами являются люди, формирующие домашние хозяйства (семьи), социумы (профессиональные сообщества, общественные организации и т.д.), создающие фирмы и предприятия во всех отраслях экономики и реализующие государственные программы и стратегии, то есть микросубъекты. Именно поэтому изучение экономической науки начинается с курса микроэкономики, в котором раскрываются условия, мотивы и цели поведения микросубъектов рыночных отношений. Эти знания необходимы для изучения макроэкономики – науки о закономерностях функционирования экономической системы в масштабе страны и их влиянии на жизнедеятельность домашних хозяйств и фирм, отдельных людей и общества в целом.

Макроэкономика является фундаментальной, общетеоретической отраслью знаний, раскрывающей сущность базовых категории и понятий, необходимых для изучения широкого круга экономических дисциплин. Поэтому в данном пособии последовательно рассматривается сущность основных понятий, категорий, законов и принципов макроэкономической науки, а также приемов и методов анализа ключевых проблем макроэкономики.

Объективная необходимость изучения курса макроэкономики базируется на следующих педагогических задачах:

формирование у студентов системы знаний об условиях, факторах и результатах развития экономической системы страны, формировании богатства и дохода нации;

– развитие критического мышления и аналитических способностей, помогающих объективно оценивать факторы и темпы экономического роста, прогнозировать цикличность экономического развития, учитывать и предвидеть позитивные и негативные тенденции экономического развития;

– углубление понимания механизмов государственного регулирования экономики, целей и задач государственной социальной и экономической политики;

– освоение практических навыков реализации приобретенных знаний при изучении других экономических дисциплин, а также в решении практических задач и исследовании новых экономических явлений и процессов;

развитие и формирование высокой нравственности, чувства патриотизма, трудолюбия, самостоятельности и ответственности.

Структура учебного пособия предусматривает последовательное решение вышеназванных задач в процессе изучения истоков и современных тенденций развития методологической базы макроэкономической науки. При этом в пособии систематизированы актуальные аспекты, рассматриваемые в современной учебно-методической литературе по макроэкономике.

В результате авторы пособия сформировали комплексный подход к изучению макроэкономики как отрасли экономической науки, который может рассматриваться и как метод практического исследования макроэкономических проблем. Сущность данного подхода состоит в последовательном раскрытии особенностей адаптации общих методологических положений макроэкономики к особенностям современной практической экономики.

Предложенный в учебном пособии категорийный аппарат охватывает специфические категории, присущие только данной отрасли знаний и общеэкономические дефиниции, интегрирующие макроэкономику с другими отраслями экономической науки.

Последовательность изложения материала базируется на принципе от общего к частному, специфическому. Содержание методологической базы макроэкономической науки раскрывается через взаимосвязь категорий макроэкономического процесса и явления, рассматриваемых в качестве объектов макроэкономического анализа и макроэкономической политики (темы 1-3). Общие проблемы макроэкономики (темы 4-6) рассматриваются через призму эволюции научных взглядов на макроэкономическую нестабильность и макроэкономическое равновесие. Инструментарий решения макроэкономических проблем (темы 7-15) предлагается изучать в контексте взаимодействия макроэкономических агентов по поводу распределения произведенных в обществе благ и денег посредством инструментов денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики. Особого внимания при изучении макроэкономики заслуживает опыт регулирования макроэкономических процессов в государствах с переходной экономикой. Общепризнанным фактом на международном уровне является эффективность государственной политики Узбекистана в сфере решения макроэкономических проблем и формирования открытой экономики, опыт реализации которой сегодня перенимается во многих странах строящих рыночную экономику (тема 16).

Таким образом, авторы учебного пособия сделали акцент на структуризации современных аспектов практической макроэкономики в дополнение к общетеоретическим положениям, учитывая при этом требования, предъявляемые к современной учебной экономической литературе Государственным образовательным стандартом Республики Узбекистан.

ТЕМА 1. МАКРОЭКОНОМИКА КАК НАУКА

1.1. Макроэкономические процессы и макроэкономические явления.
1.2. История макроэкономической науки.
1.3. Современные проблемы макроэкономической науки.

1.1. Макроэкономические явления и процессы

Экономическая наука изучает разномасштабные явления и процессы, происходящие в реальной жизни. Особенности принятия людьми решений по поводу использования ресурсов зависят от объёмов производства, характера производимого продукта, уровня развития технологий и состояния рынков. При этом, вступая в рыночные отношения по поводу купли-продажи ресурсов, распределения средств производства и доходов, каждый агент принимает решения о максимизации своего дохода и, соответственно, инвестициях. Изучением механизма принятия решений отдельными субъектами рынка занимается раздел экономической теории – *микроэкономика*.

Современный уровень организации производства, количество продаваемых и покупаемых ресурсов и продуктов конечного потребления привели ученых-экономистов XX века к пониманию необходимости исследования крупномасштабных процессов как на уровне отдельно взятой страны, так и в разрезе международных экономических отношений. В результате возникли два других раздела экономической теории – *макроэкономика* и *международные экономические отношения*. Оба эти раздела изучают особенности влияния решений, принимаемых агентами рыночных отношений на микроуровне на состояние экономики стран, регионов, мира.

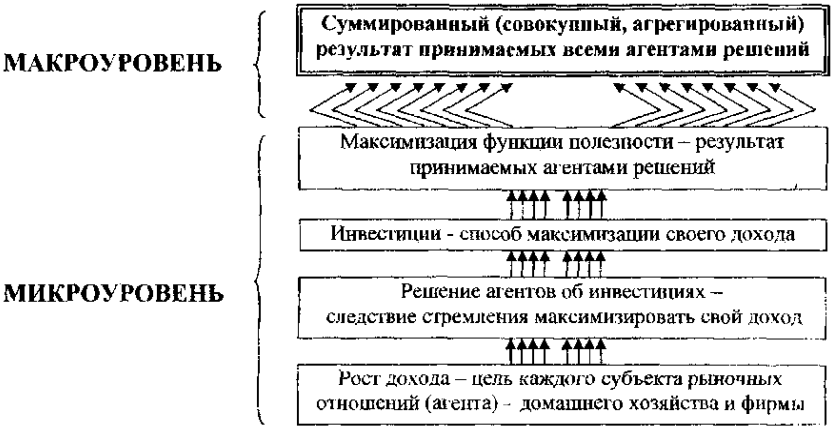


Рис. 1.1. Различия микро и макро уровней экономики,

Сравнение вопросов, изучаемых макроэкономикой с кругом микроэкономических проблем даст наиболее полное представление о содержании этой науки (табл. 1.).

Таблица 1.1.

Сравнение вопросов, изучаемых микроэкономикой и макроэкономикой

	МИКРОЭКОНОМИКА	МАКРОЭКОНОМИКА
1	*Исследует* как отдельные агенты принимают решения об оптимальном распределении ресурсов при ограниченном бюджете	*Исследует* совокупный итог всех решений потребителей, производителей, государства
2	*Утверждает*, что рост дохода приводит к росту потребления нормальных благ	*Изучает вопрос*: почему изменяются доходы и как это связано с циклами деловой активности
3	*Утверждает*, что изменение отношения цен приводит к изменению в структуре производства фирмы	*Изучает*, что произойдет в экономике, если вырастут цены на все товары и как это отразится влияние на благосостоянии общества, покупке импортных и отечественных товаров
4	*Утверждает*, что покупка товаров описывается спросом	*Изучает* что такое деньги, кто регулирует количество денег в обращении и как это связано с уровнем цен

Кроме того, в современном мире имеют место такие явления, ставшие объектами пристального внимания ученых-экономистов, как интеграция, глобализация, информатизация и т.д. Все современные глобальные процессы и явления имеют интеграционный характер и являются не только следствием жизнедеятельности человека, но и управляются людьми. Именно поэтому в современной экономической теории на новый уровень выводится роль человека, создающего прогрессивные технологии во всех сферах своей жизнедеятельности. Ярким примером является распространение информационных технологий, сформировавших новую *информационную формацию* и радикально преобразивших отношения обмена, производства, распределения и потребления.

Другим примером являются *нанотехнологии*[1], с одной стороны, вызвавшие много споров о том, как именно они преобразят нашу жизнь, а с другой, уже оказывающие существенное влияние на неё. Правительства прогрессивных стран формируют государственные программы развития наноиндустрии, создают государственные научные центры, занимающиеся разработкой нанотехнологий, организуют международные симпозиумы, открывают *гранты на обучение специалистов* и т.д. Неоспоримым фактом является перспектива использования нанотехнологий в промышленности и медицине, космических исследованиях и связи и других сферах экономики. Однако в

[1] Слово «нано» происходит от греческого «нанос», что переводится как «карлик» и означает одну миллиардную часть чего-либо. Родоначальником нанореволюции стал нобелевский лауреат Ричард Фейнман, который еще в 1959 г. предсказал, что в будущем человечество сможет из отдельных атомов синтезировать все, что угодно. В 1974 г. японцем Норе Танигути введено понятие «нанотехнология» для описания процесса создания новых объектов и материалов из отдельных атомов.

настоящее время нанотехнологии не приобрели таких масштабов распространения в реальном секторе экономики, которые затронули бы общественные отношения на макроэкономическом уровне. Поэтому в экономической теории проблемы нанотехнологического развития пока ещё не заняли такого места как глобализация, экологизация, корпоративная и сетевая экономика.

Итак, *макроэкономика*, являясь важнейшим разделом экономической теории, исследует функционирование национальной экономики как единого целого, составными частями которого являются сектора и рынки.

Экономика – это система, элементами которой являются фирмы и домашние хозяйства, отношения между ними, а также средства производства и способы распределения различных благ, необходимых обществу.

Изучение каждой науки начинается с определения её категориальной базы, т.е. круга категорий и понятий, с помощью которых будет производиться определение изучаемых явления и процессов. Совокупность категорий, понятий, принципов и методов исследования представляет собой фундамент науки – методологическую основу.

Методологическую основу макроэкономики составляют категории и понятия, принципы и методы, при помощи которых исследуются *макроэкономические процессы* и *макроэкономические явления.*

Процесс (лат. processus – ход, прохождение, продвижение) – закономерная, последовательная, непрерывная смена следующих друг за другом моментов развития чего-либо (например, процесс производства шарикоподшипников, процесс мышления и т.д.).[1]

Явление – это форма массового проявления *сущности* каких-либо процессов. Если исследователями констатируется факт явления, то сущность соответствующих процессов подлежит изучению, т.е. выявлению тенденций, закономерностей, по которым развивается явление, а затем определение принципов, законов и методов.

Экономические явления и процессы имеют непосредственное отношение к макроэкономике. Состояние экономической системы страны является ни чем иным, как следствием процессов на микро и макроуровне. На разных этапах эволюции экономическая система приобретала соответствующую уровню развития технологий сущность. Например, открытие электричества привело к его повсеместному использованию (явление) и дало импульс развитию технологий (процесс), трансформировавших отношения производства, обмена, распределения и потребления на новый и индустриальный уровень. Таким же образом информационные технологии трансформировали индустриальное общество в информационное.

Категории «явление», «процесс» и «система» имеют четкую взаимозависимость, которая раскрывает сущность *циклического* характера (повторяемости) экономического развития.

---

[1] Н.И. Кондаков Логический словарь. – М.: Наука.1971. С.433.

Любая экономическая система в соответствии с естественными законами развития стремится к самосохранению и устойчивости. В процессе выбора и принятия решений микросистемы вырабатывают новые методы максимизации полезности своих ограниченных ресурсов (технологии производства и управления ресурсами). Возникают новые элементы на микроуровне, которые, приобретая массовый и повсеместный характер, переходят в статус явления. В результате меняется сущность макроэкономической системы, также стремящейся по законам природы к самосохранению и устойчивости, и соответствующим образом преображающей свою сущность.

Наглядным примером к сказанному является *диверсификация*. В конце позапрошлого столетия, крупные производители, сформировавшие свои капиталы благодаря эффекту масштаба производства в узкоспециализированном производстве, столкнулись впервые с таким явлением как цикличность развития рынков. Учитывая несовпадение циклов, производители инвестировали капиталы в производство разнородной продукции. В процессе развития конкуренции и накопления соответствующего опыта управления издержками производители пришли к выводу о том, что с точки зрения экономии логичней было бы инвестировать средства в смежные отрасли, что привело к формированию корпоративных структур на транснациональном уровне. Таким образом, процесс развития диверсификации, как явления, привел к формированию корпоративной экономической системы.

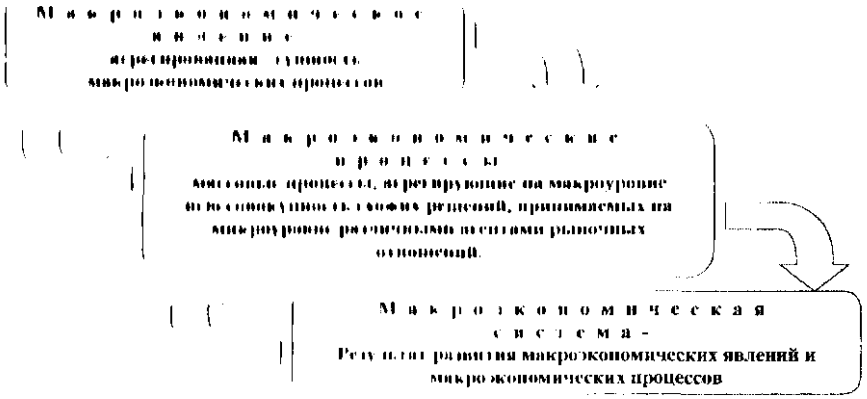


Рис. 1.7. Сущность макроэкономических процессов и макроэкономических явлений.

При изучении макроэкономических процессов и явлений необходимо четко понимать, что законы, принципы и методы, формируемые макроэкономической наукой, подразделяются на универсальные, общие, частные и специфические. Универсальные и общие – сформулированы наукой на междисциплинарном уровне и используются на первых стадиях изучения сущ-

пости новых явлений и процессов. По мере углубления исследований выделяются частные и специфические характеристики, присущие только данному явлению и отличающие его сущность от других явлений.

Целью изучения дисциплины макроэкономика является познание сущности законов, принципов и методов управления макроэкономическими явлениями и процессами.

1.2. История макроэкономической науки

История любой отрасли науки начинается с определения её названия, по которому идентифицируется её сущность. Зарождение и развитие науки на первых стадиях называется *генезисом*. Дальнейшее расширение массива научных знаний за счет накопления эмпирического материала о развитии общества называется *эволюцией*.

Термин «*макро*» (большой) указывает, что предметом исследования данной науки являются крупномасштабные экономические проблемы.

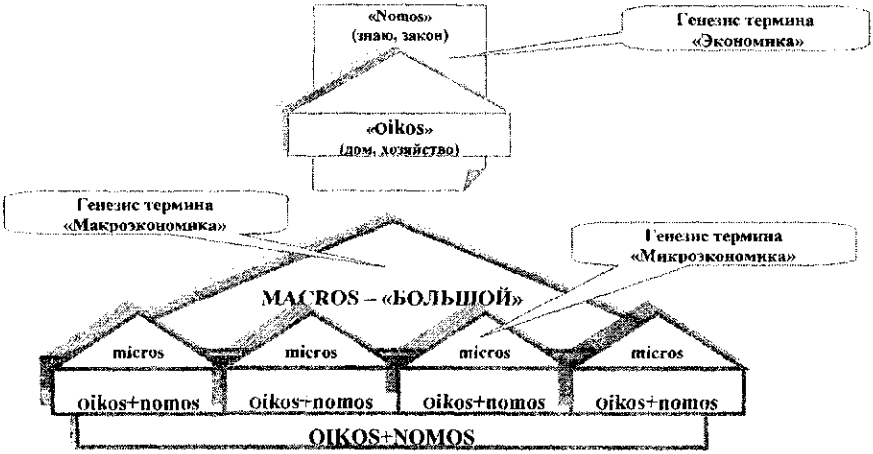


Рис.1.3. Генезис терминов «Экономика», «Микроэкономика», «Макроэкономика».

Вплоть до 30 гг. XX века ученые не разделяли свои экономические изыскания на микро и макроэкономику. Но с позиции современных знаний можно выделить идеи, ставшие основополагающими в макроэкономической науке.

Экономика, как базовый термин современной экономической теории, сформирован в VIII– VII вв. до н. э. древнегреческим поэтом Гесиодом и является синтезом древнегреческих слов «*ойкос*» (дом, хозяйство) и «*номос*» (знаю, закон), что дословно означает искусство, знание, свод правил ведения домашнего хозяйства. В научный оборот этот термин был введен представи-

[illegible] древнегреческой экономической мысли Ксенофонтом (ок. 430 – 354 г. до н. э.), написавшим труд под названием «Экономика», и Аристотелем (384 [illegible] до н. э.). Последний науку о богатстве делил на «*экономию*» (совокупность потребительных стоимостей) и «*хрематистику*»[1] (искусство делать деньги).

Ученые Древнего Востока в IV-III вв. до н.э. не разделяя исследуемые явления на микро и макроуровни изучали природу общественных отношений с точки зрения господства и подчинения, присвоения и распределения благ, разделения труда на физический и умственный. Именно они впервые поставили проблему определения прав частной собственности на землю, пользования «накопленным богатством» и свободы для рабов земледельцев и ремесленников.

В тот же период в Древней Греции Платон пытался найти форму разрешения противоречия между многообразием потребностей людей и однообразием их способностей, исследуя роль государства и акцентируя внимание на развитии реального сектора – земледелия и ремесел, считая торговлю занятием непочетным. В сочинении «Законы» Платон высказывал мысль о том, что деньги являясь всеобщим эквивалентом должны выполнять функцию меры стоимости и средства обращения, но не должны использоваться для накопления богатства и ростовщичества. Платоном были выдвинуты идеи об основе и уровне цен, а также о необходимости их регулирования государственной властью.

Экономические взгляды мыслителей Древнего Рима Варрона (116-27 гг. до н. э.), Катона Старшего (234-149 гг. до н. э.), Калумеллы (I век н. э.), Сенеки (4-65 гг. н. э.), Лукреция Кара (99-55 гг. до н.э.) стали своего рода продолжением и конкретизацией идей древнегреческих философов. В своем трактате «О земледелии» Катон определил преимущества сельского хозяйства по сравнению с другими отраслями экономики.

В основу современных базовых теоретических положений макроэкономики легли следующие идеи ученых Древнего мира:

общественное разделение труда, отношения господства и подчинения, различия умственного и физического труда влияют на развитие социального неравенства и экономических противоречий по поводу распределения;

[1] Хрематистика (от греч. обогащение) – термин, которым Аристотель обозначал науку об обогащении, искусство наживать деньги и имущество, получать прибыль. Аристотель противопоставлял хрематистику и экономику (искусство управлять хозяйством). При этом роль экономики Аристотель видел в удовлетворении насущных потребностей и в создании средств, необходимых для поддержания хозяйства. Деньги при этом служат исключительно для обеспечения удобства обмена. Хрематистика рассматривает ситуацию, когда прибыль и накопление денег стало основной целью деятельности (например, ростовщичество, *спекулятивная торговля*) *Деньги выступают в качестве богатства и цели*, теряя своё предназначение средства обмена. К хрематистике Аристотель относился отрицательно. В частности он указывал: «В искусстве наживать состояние никогда не бывает предела в достижении цели, т.к. цель-то здесь оказывается беспредельное богатство и обладание деньгами. Все занимающиеся денежными оборотами стремятся увеличить свои капиталы до бесконечности.» [Аристотель. Политика. СПб, 1911, стр. 25].

– участие государства в защите прав собственности, прав на свободу тех, кто производит общественно-необходимые блага (рабов ремесленников и рабов-земледельцев), а также в разрешении противоречий между растущими потребностями и ограниченными возможностями их удовлетворения;

– материальные и моральные стимулы оказывают прямое воздействие на эффективность организации труда и повышение его производительности, а также доходность хозяйства;

– приоритетность сельского хозяйства как вида человеческой деятельности по отношению к ремеслам и торговле;

– необходимость экономики как вида деятельности.

Факторы[1] развития экономической науки как самостоятельной отрасли научного знания сформировались вследствие разрушения феодальных устоев и расширения рыночных отношений, как формы проявления капиталистической формы хозяйствования в Европе XVI-XVII веков. Это период зарождения мануфактуры, углубления общественного разделения труда, расширения внешних и внутренних рынков, интенсификации денежного обращения. Усложнение отношений распределения, производства и обмена привело к широкому разбросу научных мнений, что повлияло на формирование различных направлений и школ в экономической науке.

Меркантилисты и физиократы – первые научные школы, пытавшиеся системно объяснить природу процессов создания национального богатства и выявить закономерности его распределения.

Целью научных изысканий меркантилистов (Вильям Стаффорд (1554-1612), Томас Мен (1571-1641), Антуан Монкретьен (1575-1622), Джон Доу (1677-1729), Гаспар Скафурри (1519-1584), Антонио Джевонези (1712-1769), А.Смит, отчасти Уильям Петти (1623-1687)) был поиск ответа на вопрос о том, какой должна быть государственная внешнеторговая политика. Их идеи сводились к следующим положениям:

– успешность внешней торговли напрямую зависит от соответствующей государственной политики, сохраняющей национальное богатство и оберегающей национального производителя, т.е. политики протекционизма;

– решение многих экономических проблем основывается на введении государственной монополии на торговлю валютой и запрещении вывоза благородных металлов, ограничении импорта, поощрении хозяйственной деятельности, связанной с притоком в страну денег (ранние меркантилисты);

– государство становится тем богаче, чем больше разница между стоимостью вывезенных и ввезенных товаров. Причем вывоз готовых товаров и валюты поощрялся, если это обеспечивало увеличение торговой выручки (поздние меркантилисты).

---

[1] Фактор (лат. factor –делающий, производящий) – движущая сила, существенное обстоятельство или причина какого-либо процесса или явления.

Особое место в экономической науке XVII в. занимают идеи Уильяма Петти (1623-1687), реализованные в работах «Трактат о налогах и сборах» (1662), «Политическая арифметика» (1683), «Кое-что о деньгах» (1682) и др.

В отличие от меркантилистов, У. Петти поддерживал интересы промышленной буржуазии, считая источником богатства не деньги, а труд и землю. Признавая регулирующую роль государства, он утверждал, что его вмешательство должно способствовать развитию производства.

Идеи меркантилистов и У. Петти, провозглашавшие приоритет национальных интересов во внешней торговле лоббировали интересы не всей нации, как экономической системы, а лишь отдельных социальных классов и, в конечном счете, подорвали основы международной торговли – сферы, в которой они видели источник роста национального благосостояния. В результате этого внутреннего противоречия школа меркантилизма в во второй половине XVIII в. сдала свои позиции *физиократам*.

Физиократы (Франсуа Кенэ (1694-1774), Виктор Рикети Мирабо (1715-1789), Дюпон де Немур (1739-1817), Анн Робер Тюрго (1727-1781)) видели источник общественного богатства в разнице между совокупным общественным продуктом и издержками производства. Они классифицировали структуру общества с точки производительности отдельных социальных классов – промышленников, землевладельцев и производителей. Слабым звеном теоретических постулатов физиократов было то, что, оценивая богатство в натуралистической форме, физиократы не исследовали категорию ценности и, соответственно, не вывели закономерности увеличения полезности обмениваемых благ и возрастания стоимости в процессе обмена, а также первичности полезности по отношению к обмену.

Следующий серьезный шаг в развитии теории международной торговли сделали классики английской политической экономии Адам Смит (1723-1790), Давид Рикардо (1772-1823), Джон Стюарт Миль (1806-1873).

А. Смит вошел в историю экономической мысли как основоположник классической политической экономии. Он впервые систематизировал накопленные к тому времени экономические знания в книге «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776)[1] .

Опираясь на учение физиократов, А.Смит сформулировал главную задачу науки экономики страны – увеличение её богатства и могущества, на основе которой обосновал следующие идеи:

внешняя торговля выгодна, если она возникает своевременно и развивается самостоятельно, без государственного вмешательства;

протекционизм не должен ограничивать международную торговлю, страна должна покупать все то, что иностранцы могут произвести дешевле, а продавать все то, в производстве чего страна имеет некоторые преимущества;

---

[1] Смит А. Исследования о природе и причинах богатства народов. Антология экономической классики. В 2-х. Т. 1. М. 1991. С. 91.

– международное разделение труда и специализация на производстве тех товаров, в которых страна имеет преимущества, позволят ей более полно использовать свой потенциал для создания национального богатства (теория абсолютных преимуществ);

– деньги являются не богатством, а средством обращения; они не могут быть целью производства и торговли; истинное богатство страны состоит не в деньгах, а в землях, строениях и разного рода предметах потребления;

– основной фактор богатства – – рост капитала, а фактор роста капитала – сбережения из созданного промышленностью дохода; чем большим капиталом располагает нация, тем большее число работников она может вовлечь в производство, изготовить орудий труда и машин, увеличить производительность труда, развить его разделение; следовательно, промышленное развитие страны определяется пределами имеющегося у нее капитала;

– социальные классы формируются по принципу общности способов получения доходов, т.е. общество делится на тех, кто живет на ренту, на заработную плату и на прибыль от капитала;

– рыночный механизм хозяйствования – это очевидная и простая система естественной свободы (использования своей рабочей силы или капитала), она будет автоматически уравновешиваться всегда благодаря «невидимой руке» рынка, т.е. условиям свободных цен и конкуренции, складывающихся в зависимости от спроса и предложения;

– государству вменяется три важных обязанности: издержки на общественные работы; издержки, обеспечивающие военную безопасность; издержки на отправление правосудия;

– налоги должны соответствовать «силе и способностям граждан», определены для каждого дееспособного человека, причем взимание налога должно обходиться возможно дешевле, а форма и время этого взимания должны как можно более соответствовать интересам плательщиков;

– труд, ценность которого никогда не меняется, является единственной мерой ценности всех товаров;

– повышение производительности труда является следствием разделения труда и специализации, сложившихся под влиянием процессов торгового обмена;

– номинальная цена товаров выражается деньгами, а реальная цена равна количеству труда, которое за эти деньги можно получить или сумме заработной платы, прибыли и ренты в денежном выражении; естественная цена – это цена, которая должна быть уплачена (по естественным нормам) чтобы товар производился; рыночная цена – цена по которой товар продается (может отличаться от естественной цены, но в условиях конкуренции стремится к ней).

Давид Риккардо, в развитие идей А. Смита, выдвинул в качестве центрального вопроса распределение доходов, исследовал категории денег, цены и прибыли, накопления, заработной платы и занятости, обосновал *тео-*

рико сравнительных преимуществ в книге «Принципы политической экономии» (1817), где раскрыл отрицательное влияние протекционизма на рост внутренних цен, заработной платы и снижение нормы прибыли.

Джон Стюарт Милль развил и уточнил взгляды А. Смита и Д. Рикардо, утверждая, что

законы производства – объективны, законы распределения – субъективны;

рост реальной зарплаты зависит от снижения прибыли на капитал в результате развития научно-технического прогресса;

расходы государства по созданию производственной инфраструктуры, развитию науки и т.п. необходимы.

Эти идеи отражены в книге «Учебник по классической политической экономии», изучавшейся во многих университетах Запада вплоть до выхода в свет работ А. Маршалла.

Изыскания ученых XIX века сформировали фундаментальные основы микроэкономического анализа. К ним относятся социалисты-утописты – Клод Анри де Рувруа Сен-Симон (1760-1825), Шарль Фурье (1772-1837), Роберт Оуэн (1771-1858); Карл Макрс (1818-1883); маржиналисты – Карл Менгер (1840-1921), Фридрих фон Визер (1851-1926), Эйген Бем-Баверк (1851-1914), Уильям Стэнли Джевонс (1835-1882).

Экономическая мысль XX столетия характеризуется такими важнейшими направлениями как *неоклассическое*, *кейнсианское* и *институциональное*.

Школа неоклассицизма возникла в результате маржиналистской революции, опирается на основные разработки классической школы, созданной трудами А. Смита и Д. Рикардо и является одним из магистральных направлений развития экономической науки XX в.

Основные достижения неоклассической школы: концепция предельной полезности и предельной производительности, теория рыночного предпринимательского хозяйства в условиях совершенной конкуренции, концепции монополистического ценообразования и рынка, теория производственных функций, теория благосостояния.

Благодаря неоклассикам микроэкономика к концу 30-х гг. XX столетия приобрела именно то содержание, которые мы наблюдаем в соответствующих разделах современного «Экономикс». Однако, не сумев отразить в полной мере все процессы на уровне государственного капитализма неоклассики потерпели фиаско в условиях «Великой депрессии» и передали «эстафету» на пути к олимпу экономической науки *кейнсианской макроэкономической теории*. Позже во второй половине XX века неоклассицизм получил развитие, став источником таких научных направлений как *неоконсерватизм* и *неолиберализм*.

Неоконсерватизм – одно из основных направлений экономической мысли второй половины 70-х гг. и начала 80-х гг. Основные составляющие не-

33534

оконсерватизма: *монетаризм* и *теория предложения*. Авторами базовых методологических положений неоконсерватизма являются И. Фишер (1912-1998), К. Виксель, Ф. фон Хайек, С. Фридмен. Основные проблемы, решаемые в рамках неоконсерватизма: оптимизация рыночной экономики с помощью антиинфляционной политики и НТП, эффективное соотношение государственного регулирования и рыночной саморегуляции, безработица и инфляция, повышение эффективности производства и т.д.

Ориентация на изучение долгосрочных тенденций позволила неоконсерваторам доказать необходимость модернизации систем государственного регулирования западных стран 1970-80-х гг. XX столетия через активизацию рыночного потенциала. Реализации экономической политики, предложенной неоклассиками, привела к бурному экономическому росту стран, впоследствии получивших статус развитых.

Монетаризм – теория стабилизации экономики, в которой главенствующую роль играют денежные факторы. Монетаристы сводят управление экономикой, прежде всего, к контролю государства над денежной массой, эмиссией денег, количеством денег, находящихся в обращении и в запасах, достижению сбалансированности государственного бюджета и установлению высокого кредитного банковского процента.

Американский ученый-экономист *Милтон Фридмен* (1912-2006) – один из крупнейших авторитетов в современной экономической науке, признанный глава «новой монетаристской школы», лауреат Нобелевской премии по экономике за 1976 г. – считал самым мощным фактором, влияющим на экономическую активность изменение денежного запаса. Он обосновал количественную теорию денег (1956 г.), главная идея которой состояла в том, что деньги – это один из многих способов хранения богатства, и поэтому спрос на деньги следует рассматривать как особый аспект теории капитала.

Обоснованные Фридменом принципы интеграции формально-логического способа научного анализа и экономико-математических моделей, разделения реального и денежного секторов легли в основу монетаристских воззрений 70-х гг. XX столетия. Монетаристский подход к управлению экономикой широко использовался в этот период США и европейскими странами. Позже монетаризм стал использоваться в качестве стабилизационной политики странами, формирующими рыночную экономику.

Теория предложения – самостоятельный раздел макроэкономики, возникший в начале 60-х гг. XX в. и получивший популярность в 80-х. гг, наряду с монетаризмом. Различают два направления: *умеренная теория предложения* и *радикальная теория предложения*.

Умеренная теория предложения базируется на постулатах о необходимости налогового стимулирования экономического роста (С. Фелдстайн, М. Боскин и др.). Радикальная теория предложения выдвигает утверждения о том, что уменьшение налогов влечет за собой снижение инфляции и рост налоговых поступлений.

Неолиберализм – течение в экономической науке, интегрирующее идеи новой исторической школы, неоклассики и традиционного либерализма. Неолиберализм в отличие от неоклассических теорий роста и производственных функций, исследующих количественные аспекты общественного производства, рассматривают качественные институциональные проблемы, пытаясь развивать идеи традиционного либерализма о предпринимательской свободе и собственности на средства производства.

Главными теоретиками концепции экономического либерализма XX в. являются Людвиг фон Мизес (1881-1973), Фридрих Август фон Хайек (1899-1992), Людвиг Эрхард (1897-1977) и др.

По мнению Хайека, экономические проблемы должны решаться через *накопление и распространение информации*. Если информация распространяется беспрепятственно, то конкурентные цены переводят экономику в оптимальное состояние. Эффективное распределение ресурсов, соответствующее оптимуму есть результат эффективной координации знаний. Отсюда, по его мнению, следует, что высшей человеческой ценностью является свобода, основным гарантом которой является система частной собственности.

Хайек выдвинул альтернативу государственному планированию – конструкцию спонтанного порядка, в основе которой лежал тезис о нереальности состояния экономического равновесия в экономике. Суть концепции: отказ от государственной монополии на выпуск денег и передача его в руки частных эмитентов, что должно привести к открытию новых способностей феномена денег и в условиях действия рыночного механизма сделать изменение денежной массы предсказуемым, а цены постоянными.

Основываясь на теории неолиберализма, немецкий теоретик, государственный и политический деятель ФРГ Людвиг Эрхард (1897-1977) создал *теорию социально ориентируемого рыночного хозяйства*, воплотил ее на практике. Основные положения этой теории: необходимость свободной цены, свободной конкуренции, правильное соотношение спроса и предложения, равновесие экономики, государство призвано гарантировать эти условия в рыночном хозяйстве и обеспечить социальную направленность в его развитии. Эта теория изложена в книге «Благосостояние для всех», опубликованной в 1956 г.

Кейнсианская макроэкономическая теория, основателем которой является лорд Джон Мейнард Кейнс (1883-1946), служит важнейшим теоретическим обоснованием государственного регулирования развитой рыночной экономики путем увеличения или сокращения спроса посредством изменения наличной и безналичной денежной массы. С помощью такого регулирования можно влиять на инфляцию, занятость, устранять неравномерность спроса и предложения товаров, подавлять экономические кризисы. В главном произведении Дж. М. Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег» (1936) изложены теория и программа государственного регулирования экономики. Эта теория получила широкое распространение и приобрела многочисленных сторонников (У. Беверидж, С. Харрис, А. Хансен. Р. Хар-

род, Дж. Робинсон, А. Лернер и многие другие), оказав существенное влияние на экономическую политику ряда западных стран.

Дж. Кейнс был объявлен «спасителем капитализма», а его теория провозглашена «кейнсианской революцией в политической экономии». Вместе с тем ряд теоретических положений Кейнс заимствовал из арсенала классической политической экономии А. Смита и Д. Рикардо, а также из экономической теории марксизма. Им разработаны принцип эффективного спроса, концепция мультипликатора и общая теория занятости.

В современном кейнсианстве доминируют две тенденции: американская, связанная с именами ряда экономистов США (Э. Хансен, С. Харрис, Дж. М. Кларк и др.) и европейская, связанная, прежде всего с исследованиями французских экономистов.

Кейнсианство, как направление в экономической науке вобравшее в себя все значимые достижения, обогащающееся эмпирическим материалом в результате исследований кризисных периодов, начиная с 1929 г., постоянно модернизирует и обновляет свое содержание. В результате, в середине XX века возникает *неокейнсианство*, основоположниками которого являются Р. Харрод, Э. Хансен, Е. Домар, Дж. Робинсон. На следующем этапе, в результате мирового экономического кризиса 1974-1975 гг. сформировалось *посткейнсианство* (Р. Клауер, А. Эйхнор и др.), опирающееся на концепции Кейнса, положениях классической школы Смита и Риккардо и некоторых идеях экономической теории К. Маркса. Вместе с тем посткейнсианство выступает против фундаментальных положений неоклассической школы: теорий предельной полезности и предельной производительности. Центральными достижениями кейнсианства являются:

- в отличие от своих предшественников кейнсианская теория разработала *макроэкономический метод* исследования экономики;
- обосновала необходимость и назвала конкретные рычаги государственного регулирования рыночной экономики как во время кризиса, так и на длительную перспективу;
- циклическое развитие экономики (спад, оживление, подъем) кейнсианская теория объясняла не объективными законами, а психологией людей, их стремлением по мере роста дохода больше сберегать, чем потреблять, результатом чего становится уменьшение «эффективного спроса», которое приводит к замедлению темпов роста производства и занятости.

Все более привлекающим внимание ученых в конце XX в. является *институциональная теория*[1], что объясняется попыткой рассмотреть современные экономические и социальные процессы комплексно и системно, исследовать новые общественные явления, когда традиционные методы и теории не дают желаемого результата.

Название теории происходит от латинского слова *institution* – установление, устройство, учреждение. Понятие «институт» трактуется очень широко: и как

[1] Институционализм (англ. institutionalism от лат. institutum) – установление, учреждение, институт.

государство, корпорации, профсоюзы, и как конкуренция, монополия, налоги, и как устойчивый образ мышления, и юридические нормы. В этом направлении экономической теории рассматриваются проблемы, связанные с монополиями, последствиями свободной рыночной стихии, растущей милитаризацией экономики, отдельными пороками общества потребления» (такие как безработица и т. д.).

Макроэкономическая наука начала XXI века является отражением глобальных процессов, выходящих за рамки одного государства и охватывающих как финансово-экономические, так и гуманитарные, социальные, экологические, нравственно-духовные и другие аспекты развития общества.

1.3. Современные проблемы макроэкономической науки

На разных этапах эволюционного развития экономики перед экономической наукой стояли проблемы[1], адекватные состоянию производительных сил и отношениям обмена, распределения и потребления. Соответственно чем выше степень обобществления средств производства и глубже разделение труда, тем выше уровень решаемых задач. Например, более 100 тыс. лет назад в господствующем общинном строе при общинных отношениях собственности и общественном характере присвоения решались простые задачи распределения добытого продукта между членами общины в равной степени. С развитием рабовладельчества возникло и неравенство в присвоении результатов общественного труда и, следовательно, проблемы устранения неравенства. С усложнением орудий труда, развитием кооперации, концентрации и монополизации рынков усложнялись и методы присвоения и формы собственности, а значит, расширялся и усложнялся круг экономических проблем, решаемых обществом. Обострялось противостояние различных точек зрения ученых-исследователей, которые с помощью таких фундаментальных наук как философия, математика, социология и т.д. пытались отстаивать свою правоту. Но «опутенку и жить» как правило, получает та теория, которая наиболее эффективно позволяет управлять экономикой страны. В этом смысле зарождение макроэкономики как науки неразрывно связано с именем Джона Мейнарда Кейнса, который в работе «Общая теория занятости процента и денег» впервые в истории экономической науки исследовал макроэкономические проблемы. Проведенное Кейнсом исследование имело свою объективную причину – экономический кризис в США 1929-1933 гг. или «великая депрессия».

Теория Кейнса одновременно включала критику теории общего равновесия, содержащуюся в маржинализме и демонстрацию неспособности рыночной экономики обеспечить полную занятость. Новая теория была связана с подходом денежным и антилиберальным и дала начало новому течению – кейнсианству.

[1] *Проблема* (от греч. problema – задача, задание) – теоретический или практический вопрос, который необходимо изучить или разрешить (см. А.Н. Кондаков. Логический словарь. – М.:1971. С. 418.).

Основополагающая идея Кейнса состоит в том, что рыночные экономики не всегда способны к саморегулированию, как это считали классики, поскольку может иметь место определенная негибкость цен. В этом случае, экономика не может самостоятельно выйти из депрессии за счет механизма цен, а требуется вмешательство государства в виде стимулирования совокупного спроса. Следует также отметить еще одно обстоятельство, способствовавшее становлению макроэкономики. Это появление регулярной статистики по национальным счетам. Наличие данных позволило наблюдать и описывать динамику и взаимосвязь макроэкономических явлений, что является первым необходимым шагом для развития макроэкономической науки.

Вслед за Кейнсом многие экономисты заявили о необходимости исследования экономики, как целостной системы, вследствие чего в макроэкономике сложились две основные школы *классическая* и *кейнсианская*.

Классическая школа доказывала, что свободные рынки сами приведут экономику к полной занятости и, следовательно, к равновесию на рынке труда и эффективному распределению ресурсов. Соответственно, необходимость в государственном вмешательстве отпадает.

Кейнсианцы утверждали, что не существует абсолютной гибкости цен и, следовательно, рыночный механизм несовершенен в решении задачи достижения макроэкономического равновесия, в частности это относилось к наличию неравновесия на рынке труда, по крайней мере, в краткосрочной перспективе. Тем самым обосновывалась необходимость вмешательства государства в форме стабилизационной политики.

Великая депрессия придала импульс развитию не только теории Кейнса, но и другим научным школам. В частности, известный норвежский ученый, лауреат Нобелевской премии по экономике Рагнар Фриш (1895–1973) ввел четкое разделение экономического анализа на микроэкономический и макроэкономический (1933), а также разработал метод макроэкономического анализа колебаний, основанного на построении теоретической модели и изучении её соответствия реальным фактам. Нидерландский ученый, лауреат Нобелевской премии по экономике Ян Тинберген (1903–1994) построил для экономики своей страны первую макроэкономическую модель.

В 70-е годы XX столетия возникла новая макроэкономическая проблема – стагнация в сочетании с высокой инфляцией. Многие экономисты увидели причину подобной ситуации в активном вмешательстве правительства в экономику. Произошла так называемая «кейнсианская контрреволюция». В результате появились *неоклассические теории*: экономическая теория вернулась к идее о саморегулирующихся рынках, но при несколько иных институциональных предпосылках. Ключевую роль в экономических моделях стал играть вопрос асимметричности информации и концепции ожиданий экономических агентов. Параллельно развивалось и альтернативное *неокейнсианское направление*, но теперь на основе соответствующих микроэкономических поведенческих моделей, рассматривающих негибкость цен в краткосрочном периоде, как ответ рациональных экономических агентов на некие внешние условия.

Многие аспекты макроэкономики разработаны такими учеными, как Дж. К. Гэлбрейт, Е. Домар, С. Кузнец, В. Леонтьев, Г. Мюрдаль, П. Самуэльсон, Н. Фишер, М. Фридмен, Э. Хансен, Р. Харрод, Н.Д. Кондратьев и др.

Теории и методы, предлагаемые различными макроэкономическими школами, имеют общую цель — решение общих макроэкономических проблем, характерных для национальных экономик различных типов. Это:

обеспечение стабильного экономического роста, т.е. высокого и растущего уровня национального производства;

создание условий для достижения и поддержания макроэкономического равновесия, т.е. высокой занятости ресурсов при невысокой вынужденной безработице;

измерение и способы регулирования макроэкономической нестабильности, т.е. изучение природы инфляции и стабилизация уровня цен;

измерение результатов функционирования национальной экономики;

обеспечение профицита государственного бюджета и равновесия платежного баланса страны;

прогнозирование цикличности экономического развития.

изучение роли денег в экономике;

обоснование принципов, методов и сфер государственного регулирования экономики.

Соотношение основных макроэкономических проблем определяет особенности *предмета* макроэкономической науки, его многоаспектность и масштабность.

В разных учебниках по макроэкономике её предмет рассматривается по-разному. Однако, исходя из общетеоретических положений, применимых в любой области знаний предмет может быть как опосредованным, так и непосредственным.

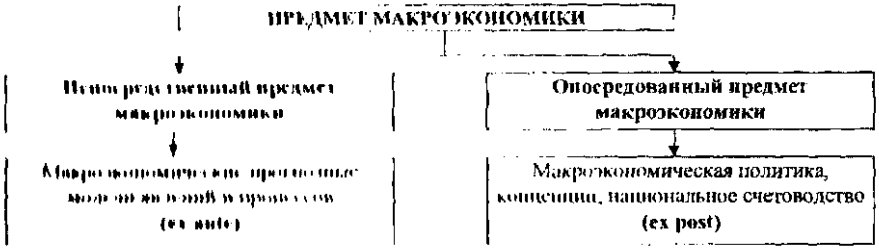


Рис.1.4. Предмет макроэкономической науки.

Для понимания предмета макроэкономики необходимо выделять четыре временные характеристики:

положение экономики страны в прошлом периоде (ex post);

положение экономики страны в будущем (прогнозируемом) периоде (ex ante);

положение экономики страны в краткосрочном периоде (short run);

– положение экономики страны в долгосрочном периоде (long run).

Например, анализ рынка труда за последнее десятилетие – ex post, прогноз социально-экономического развития страны – ex ante, Государственная инвестиционная программа на 2010 год – short run, стратегия развития до 2020 года – long run.

Следует заметить, что фактор времени в макроэкономике связан с «*ожиданиями*» экономических субъектов. *Проблема ожиданий* впервые была выдвинута шведским экономистом, лауреатом Нобелевской премии по экономике (1974) Г. К. Мюрдалем (1898-1987). Мюрдаль ввел в экономическую теорию понятия «*ex ante*» (ожидание) и «*ex post*» (осуществление).

Экономические ожидания подразделяются на две группы:

– ожидания ex post – оценка экономическими субъектами приобретенного опыта, фактические оценки, оценки прошлого;

– ожидания ex ante – прогнозные оценки экономических субъектов.

В макроэкономике существуют три основные концепции формирования ожиданий:

– *концепция статических ожиданий*, согласно которой экономические субъекты в будущем ожидают то, с чем столкнулись в прошлом. Например, если в прошлом году цены росли на 3% в месяц, то в текущем их рост также составит 3%;

– *концепция адаптивных ожиданий*, согласно которой экономические субъекты корректируют свои ожидания с учетом ошибок, допущенных в прошлом;

– *концепция рациональных ожиданий*, согласно которой прогнозы экономических субъектов на будущее складываются, как оптимальный результат переработки всей имеющейся в их распоряжении информации, включая государственную экономическую политику.

Авторы концепции рациональных ожиданий утверждают, что и концепция статических ожиданий, и концепция адаптивных ожиданий упрощенно трактуют механизм формирования оценок рациональными субъектами. Однако концепция рациональных ожиданий не дает однозначного ответа о количестве моделей формирования оценок будущего.

Необходимо отметить, что макроэкономические явления и процессы, могут распространяться на группы стран и даже целые регионы (например, мировые нефтяные или финансовые кризисы). В этом случае предметом макроэкономики являются региональные и глобальные экономические прогнозы развития, определенные рекомендации, принимаемые странами на международном уровне.

Особенность современной макроэкономической науки состоит в том, что многие из её ключевых проблем являются предметом научной полемики между представителями различных школ и направлений. Это вызывает определенные трудности в понимании и усвоении основ макроэкономики. При изучении основных тем курса необходимо учитывать существование различных теорий, у каждой из которых есть свои предпосылки и допущения,

принципы и подходы к объяснению экономических процессов и явлений, происходящих в реальной жизни.

Вопросы для контроля

1 Сравните предмет изучения микроэкономики и макроэкономики. Почему микроэкономика изучается раньше макроэкономики?

2 Раскройте взаимосвязь макроэкономики с другими дисциплинами. Какую роль макроэкономика играет в приобретении специальности «Экономист»?

3 Какие экономические задачи решаются на микроуровне и на макроуровне?

4 Раскройте сущность категорий «процесс» и «явление». Приведите примеры макроэкономических явлений и процессов.

5 Каким образом макроэкономические процессы и явления формируют макроэкономические системы?

6 Что является целью изучения макроэкономики?

7 Раскройте сущность терминов «генезис» и «эволюция». Опишите генезис терминов «экономика», «микроэкономика» и «макроэкономика».

8 Опишите основные этапы эволюции макроэкономической науки.

9 Какие факторы сыграли существенную роль в развитии макроэкономики как науки?

10 Какие макроэкономические проблемы поднимались физиократами и меркантилистами? Почему их теории недостаточны с точки зрения современной экономической науки?

11 Раскройте сущность макроэкономических идей Д. Рикардо и А. Смита.

12 Какие направления экономической науки составляют основу современной макроэкономики? В чем суть основных разногласий между ними?

13 Раскройте роль кейнсианства в развитии современной экономической науки. Какие тенденции доминируют в современном кейнсианстве?

14 Раскройте сущность основных идей Кейнса.

15 В чем состоит суть и привлекательность институциональной теории.

16 Каким образом менялись макроэкономические проблемы в зависимости от этапа эволюционного развития общества?

17 Что общего между теориями и методами, предлагаемыми различными макроэкономическими школами?

18 В чем состоит сущность предмета макроэкономической науки?

19 Какую роль играет фактор времени в понимании предмета макроэкономики?

20 Раскройте сущность «проблемы ожиданий».

21 Опишите основные макроэкономические концепции формирования ожиданий.

ТЕМА 2. ИНСТРУМЕНТАРИЙ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКИ

2.1. Макроэкономический анализ: объекты, методы, модели.
2.2. Экономическая политика: сущность, цели, инструменты.
2.3. Модель кругооборота благ, ресурсов, доходов и расходов.

2.1. Макроэкономический анализ: объекты, методы, модели

Особенность предмета макроэкономики обусловливает и особенность его изучения, то есть понятия, объекты и методы исследования, с помощью которых описываются макроэкономические явления и процессы, закономерности и зависимости между ними, причинно-следственные связи в экономике. На основе результатов макроэкономического анализа оценивается состояние национальной экономики, обосновываются рекомендации и принципы экономической политики государства, а также составляются прогнозы (сценарии) развития макроэкономических процессов и возможных проблем в будущем.

Объектами макроэкономического анализа являются элементы экономической системы – *агрегаты*. Например, изучаются не специфические отдельные характеристики различных рынков факторов производства (как это делается в микроэкономике), а единый (*агрегированный*) рынок капитала или единый рынок труда без разделения труда на профессиональный, квалифицированный и т.д., финансовый рынок рассматривается с точки зрения спроса и предложения на национальную и иностранную валюты.

Укрупненные объекты макроэкономического анализа – *агрегаты* – являются результатом применения метода *абстрагирования* от частных микроэкономических проблем и акцентирования на общесистемных проблемах, возникающих в масштабе национальной экономики.

Результатом *агрегирования* являются следующие объекты макроэкономического анализа:

– *макроэкономические агенты* – домохозяйства, фирмы, государство, иностранный сектор;

– *макроэкономические рынки* – рынок товаров и услуг (реальный рынок), финансовый рынок (рынок финансовых активов), рынок экономических ресурсов, валютный рынок;

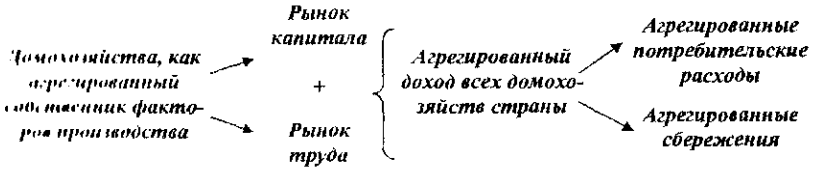
– *макроэкономические взаимосвязи* – опосредуются движением (*потоками*) денег и благ, обеспечивающих взаимосвязи между отдельными рынками, сферами, отраслями и стабильность функционирования национальной экономики;

– *макроэкономические показатели* – сводные, обобщающие, усредненные по экономике в целом показатели, отражающие объемы производства и потребления, доходов и расходов, структуры, эффективности, уровень благосостояния, экспорт и импорт, темпы экономического роста.

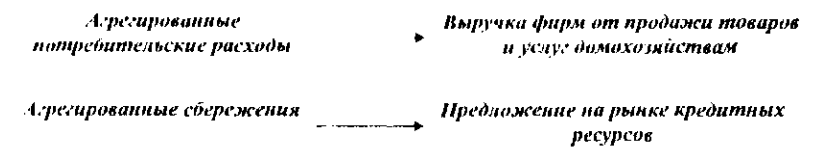
Каждая группа агрегатов нуждается в более детальном изучении.

Макроэкономические агенты

Из курса микроэкономики известно, что *домохозяйства (households)*, как агенты рыночных отношений действуют самостоятельно и рационально, стремясь максимизировать полезность принадлежащих ему ресурсов путём продажи собственных экономических ресурсов (труда, земли, капитала и предпринимательских способностей) с целью получения доходов, часть которых тратится на *потребление* (потребительские расходы), а часть на *сбережения*. В макроэкономике домохозяйства обеспечивают совокупное предложение кредитных средств (сбережений) в экономике. Через потребление (покупку благ) домохозяйства обеспечивают финансирование производства новых благ:



В отличие от домохозяйств, *фирмы (business firms)* также являются самостоятельными и рационально действующими агентами, но они имеют целью экономической деятельности *максимизацию прибыли* путем приобретения у домохозяйств ресурсов и организации производства товаров и услуг. Полученную выручку от продажи произведенных товаров и услуг, фирмы выплачивают домохозяйствам в виде факторных доходов (доходы домохозяйств от продажи факторов производства). Для расширения процесса производства, обеспечения прироста запаса капитала и возмещения износа капитала фирмам необходимы дополнительные средства и они предъявляют спрос на кредитные ресурсы на рынке капитала:



Домохозяйства и фирмы образуют *частный сектор экономики*.

Государство (government) – это совокупность государственных учреждений и организаций, которые обладают политическим и юридическим правом воздействовать на ход экономических процессов, регулировать экономику.

Основная задача государства – ликвидация *провалов рынка* (*market failures*) и *максимизация общественного благосостояния*. При этом государство наряду с фирмами и домашними хозяйствами является самостоятельным и рационально действующим макроэкономическим агентом, поскольку

может выступать и в роли производителя общественных благ и в роли покупателя товаров и услуг, необходимых для обеспечения функционирования государственного сектора и выполнения своих многочисленных функций. В зависимости от состояния государственного бюджета государство может выполнять функции кредитора или заемщика на финансовом рынке. Кроме того, государство через систему налогов и трансфертов перераспределяет национальный доход и регулирует функционирование рыночной экономики посредством создания институциональных основ – законодательной базы, системы безопасности, системы страхования, налоговой системы и др.). Государство также обеспечивает и контролирует предложение денег в стране, поскольку обладает монопольным правом эмиссии денег. Реализация названных функций государства в совокупности составляет *макроэкономическую политику*.

Частный и государственный сектора образуют *закрытую экономику*.

Иностранный сектор (foreign sector) – объединяет все остальные страны мира и наряду с другими макроэкономическими агентами является самостоятельным и рационально действующим, осуществляющим взаимодействие с данной страной посредством международной торговли (экспорт и импорт товаров и услуг) и перемещения капиталов (экспорт и импорт капитала, т.е. финансовых активов).



Рис. 2.1. Взаимосвязь макроэкономических агрегатов.

Добавление в макроэкономический анализ иностранного сектора позволяет получить открытую экономику.

Макроэкономические рынки

Макроэкономический рынок – это агрегированный рынок, представленный в качестве однородной структуры, где можно исследовать особенности формирования спроса и предложения, а также условия и последствия нарушения его равновесия.

Агрегированный *рынок товаров и услуг* (*goods market*) представляет собой абстрагированный (т.е. очищенный от специфических характеристик, присущих рынкам отдельных товаров) рынок, при изучении которого рассматриваются наиболее общие и важные закономерности формирования спроса и предложения, величины равновесного уровня цен (*price level*) на товары и услуги и равновесного объема их производства (*output*).

Рынок товаров и услуг называют также реальным рынком (*real market*), поскольку там продаются и покупаются реальные активы (*реальные ценности* – *real assets*).

Финансовый рынок или *рынок заемных средств* (*financial assets market*) – это рынок, где продаются и покупаются финансовые активы (деньги, акции и облигации). На этом рынке выделяются два сегмента:

денежный рынок (*money market*) или рынок денежных финансовых активов;

рынок ценных бумаг (*bonds market*) или рынок *неденежных финансовых активов*.

Денежный рынок – это совокупность однородных национальных кредитных и депозитных рынков. На денежном рынке не происходят процессы купли и продажи (покупать деньги за деньги бессмысленно), однако исследование закономерностей функционирования денежного рынка, формирования спроса на деньги и предложения денег очень важно для макроэкономического анализа. Изучение денежного рынка, условий его равновесия позволяет получить *равновесную ставку процента* (*interest rate*), выступающую «*ценой денег*» (*ценой кредита*), и *равновесную величину денежной массы* (*money stock*), а также рассмотреть последствия изменения равновесия на денежном рынке и его влияния на рынок товаров и услуг. Основными *посредниками* на денежном рынке являются *банки*, которые принимают денежные вклады (депозиты) и выдают кредиты.

На *рынке ценных бумаг* продаются и покупаются *акции* и *облигации*. Покупателями ценных бумаг, в первую очередь, являются *домохозяйства*, которые тратят свои сбережения с целью получения дохода (*дивиденда по акциям* и *процента по облигациям*). Продавцами (*эмитентами*) акций выступают *фирмы*, а *облигаций* – фирмы и государство. Фирмы выпускают акции и облигации с целью получения средств для финансирования своих инвестиционных расходов и расширения объема производства, а государство выпускает облигации для финансирования дефицита государственного бюджета.

Рынок ресурсов (*resource market*) в макроэкономических моделях представлен рынком труда (*labour market*), поскольку закономерности его функционирования (формирование *спроса на труд* и *предложения труда*) позволяют объяснить макроэкономические процессы, особенно в *краткосрочном периоде*. Также как и при изучении рынка товаров и услуг, агрегированный рынок должен быть очищен (абстрагирован) от всех различных видов труда, различий в уровнях квалификации и профессиональной подготовки.

Равновесие рынка труда позволяет определить *равновесное количество труда* (*labour force*) в экономике *и равновесную «цену труда» – ставку заработной платы* (*wage rate*). Анализ неравновесия на рынке труда позволяет выявить причины и формы безработицы.

В долгосрочных макроэкономических моделях исследуется также *рынок капитала (capital (bond) market)*, который рассматривается в макроэкономи-

ческом анализе как сфера формирования спроса и предложения на капитал, аккумулирующая и перераспределяющая денежные средства, движение основного капитала, максимизирующая прибыль и поддерживающая макроэкономические пропорции. Спрос на капитал предполагает спрос не на деньги, а спрос на инвестиционные средства, поэтому капитал в данном случае может выступать не только в виде финансирования, но и в виде капитального строительства или средств производства (т.е. *инвестиционных ресурсов*). Через рынок капитала привлекаются денежные средства фирм и государства, превышающие текущие потребности (накопления), а также сбережения домохозяйств.

Рынок валюты (*foreign exchange market*) – это рынок, на котором обмениваются друг на друга национальные денежные единицы (валюты) разных стран (доллары на иены, марки на франки и т.п.). В результате обмена одной национальной валюты на другую формируется *обменный* (*валютный*) *курс* (*exchange rate*).



Рис.2.2. Структура макроэкономического рынка.

Агрегированные агенты и рынки являются основными объектами макроэкономического анализа. Результат их функционирования непосредственным образом отражается на состоянии экономики в целом, измеряемом посредством *макроэкономических показателей*.

Макроэкономические взаимосвязи

В результате макроэкономического агрегирования функционирование национальной экономики представляется в виде хозяйственной деятельности че-

трех субъектов (агентов), *взаимодействующих* друг с другом на четырех агрегированных рынках. В форме рыночных экономических связей (отношений купли-продажи) проявляются взаимосвязи между агентами рынка – домашними хозяйствами, фирмами, государством и иностранным сектором (внешним миром, заграницей и т.д.)). Следует иметь в виду, что между государством и частным сектором кроме рыночных, существуют и нерыночные экономические связи. Наглядно совокупность основных макроэкономических взаимосвязей можно представить в виде схемы (рис. 2.3).

Макроэкономические взаимосвязи, также являющиеся объектом анализа, образуют макроэкономическую среду, в которой функционируют макроэкономическое агенты и рынки.

Упрощение экономической действительности до обозримого числа наиболее существенных взаимосвязей составляет основу макроэкономического моделирования, посредством которого осуществляют соответствующий анализ. Какие взаимосвязи считать главными зависит от цели исследования. Так, при выяснении сущности инфляции в центре внимания оказываются динамики денежной массы, издержек производства и обменного курса валют, а при изучении механизма экономического роста — инвестиции, темпы роста населения и технический прогресс.

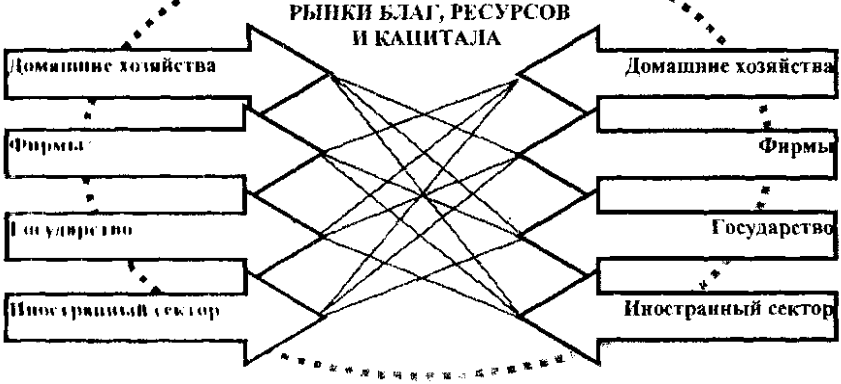


Рис. 2.3. Структура *макроэкономических* взаимосвязей между агентами (макроэкономическими агрегатами) рыночных отношений.

Макроэкономические показатели (*переменные*) и макроэкономические взаимосвязи (зависимости переменных, *функции*) являются необходимыми элементами макроэкономических моделей. Характер моделируемых процессов определяет макроэкономические взаимосвязи и соответствующие условиях их развития, то есть *функции* и их переменные.

Макроэкономические показатели и зависимости в макроэкономических моделях

Макроэкономическое моделирование является таким ж
тодов макроэкономики как и агрегирование.

Модель – это упрощенное и упорядоченное отображен
реальности для открытия и описания экономических зако
лях эффективного использования ограниченных ресурсов.

Макроэкономические модели – экономико-математиче
рактеризующие развитие экономики в целом и её наиболе
матической точки зрения частей: отраслей, секторов, сфер
ных таких моделей выступают *макроэкономические показ*
nomic indices).

Построение макроэкономических моделей невозможно
ния общенаучных методов.

Общенаучные методы – это те, которые используются
гих областях научного знания. Среди общенаучных метод
лять: исторический, логический и метод научной абстракци

Анализ – это мысленное расчленение изучаемого явле
части и исследование каждой из этих частей в отдельност
экономическая теория воссоздает единую целостную карт
пространены индукция и дедукция. Посредством *инду*
обеспечивается переход от изучения единичных фактов к
ям и выводам. *Дедукция* (выведение) делает возможным
выводов к частным. Анализ и синтез, индукция и дедук
экономической теорией в единстве. Их сочетание обеспеч
комплексный подход к сложным (многоэлементным) явле
ной жизни.

При анализе экономических проблем часто использу
нормативный анализ. Дж. Кейнс писал, что позитивная
определена как совокупность систематических знаний, отн
что есть. Нормативная наука как совокупность систематич
казывает, что должно быть, и потому имеет своим предмет
нечто отличное от действительного.

Позитивный анализ дает возможность увидеть экономи
тельность такой, какая она есть на самом деле, рассмотре
есть или что может быть. Он ориентирован преимущес
тивное толкование, научное объяснение наблюдаемых эк
цессов и явлений, построение на их основе научных ги
выявление закономерностей функционирования экономич
зитивные утверждения не обязательно могут быть верным
относительно позитивного утверждения можно решить п
Теория должна подтверждаться практикой.

Нормативный анализ основан на исследовании того, ч
быть, как следует действовать, чтобы достичь желаемых

мативное утверждение чаще всего выводится из позитивного, но объективные факты не могут доказать его истинность или ложность.

Экономические теории формулируются в виде позитивных утверждений, большинство расхождений между экономистами возникает при рассмотрении вопросов нормативного анализа.

Ключевым общенаучным методом выступает *метод научной абстракции* (от лат. abstractio - отвлечение). Исследователь отвлекается от второстепенных сторон явлений, чтобы выявить то, что в них существенно и постоянно повторяется. Так возникают общие понятия; производство вообще, потребности, распределение, обмен и др.

Важное место в исследовании экономических явлений и процессов занимают *исторический и логический методы*.

Исторический метод требует, чтобы экономические явления изучались не просто в развитии, а с учетом специфических условий существования отдельных народов, стран, регионов, в том числе, с учетом исторических традиций, особенностей культуры, обычаев.

Логический метод относится к абстрактно-теоретическим и основывается на использовании таких приемов, как анализ и синтез, индукция и дедукция.

Они не противостоят друг другу, а применяются в единстве, поскольку исходный пункт исторического исследования совпадает в общем и целом с исходным пунктом логического исследования. Однако логическое (теоретическое) исследование экономических явлений и процессов не является зеркальным отражением исторического процесса. В конкретных условиях той или иной страны могут возникнуть экономические явления, которые не обязательны для господствующей системы хозяйствования. Если фактически (исторически) они имеют место, то в теоретическом анализе их можно игнорировать. Мы можем от них отвлечься. Историк же не может игнорировать такого рода явления. Он должен их описать.

Используя исторический метод, экономика исследует хозяйственные процессы и явления в той последовательности, в которой они в самой жизни возникали, развивались и сменялись одни другими. Такой подход позволяет конкретно и наглядно представить особенности различных экономических систем.

Исторический метод показывает, что в природе и обществе развитие идет *от простого к сложному*. Применительно к предмету экономики это означает, что во всей совокупности экономических явлений и процессов необходимо выделить в первую очередь наиболее простые, возникающие раньше других и составляющие основу возникновения более сложных. Например, в анализе рынка такое экономическое явление – обмен товаров.

Однако простыми логическими приемами невозможно обобщить и понять все многообразие экономических явлений и процессов, установить зависимости между ними. Эту задачу решает моделирование макроэкономических процессов, то есть построение макроэкономических моделей. При этом приходится отвлекаться, абстрагироваться, от многих несущественных

экономических явлений и процессов. Для этого используются *допущения*, т.е. исследователем предполагается, что все другие переменные, за исключением подлежащих изучению, остаются неизменными.

В макроэкономической модели отражается определенная зависимость между *макроэкономическими переменными*, другими словами, формулируется макроэкономическая закономерность. Переменные, используемые в макроэкономике, бывают двух видов. Одни характеризуют состояние того или иного показателя на некий фиксированный момент времени, другие отражают изменение того или иного показателя в течение временного периода. Первая группа переменных получила название – *запасы*, а вторая – *потоки*.

Запас (backlog, stock, reserve) – это величина, измеренная *в определенный момент* времени.

Поток (flow) – это величина, измеренная *за определенный период* времени.

К запасам, например, относятся, богатство потребителей, численность безработных (свободная рабочая сила), численность занятых в экономике страны, накопленный в экономике страны капитал, государственный долг. К потокам можно отнести доходы и расходы потребителей, количество людей потерявших (или нашедших) работу, объем инвестиций в экономику страны, дефицит государственного бюджета. Приведенные примеры показывают разницу между потоками и запасами: *поток – это изменение запаса.*

Макроэкономическая модель в упрощенной форме представляет важнейшие особенности и наиболее существенные черты исследуемых макроэкономических процессов, формулирует важнейшие зависимости между ними.

Примером макроэкономической зависимости может служить важнейшая зависимость между изменением масштабов национального производства (уровнем ВВП), нормой безработицы и инфляцией, действующая в развитой рыночной экономике. В условиях экономического спада, когда ВВП сокращается, норма безработицы увеличивается, темпы инфляции снижаются. Другим примером макроэкономической зависимости может служить зависимость между денежной массой в обращении и уровнем цен. При прочих равных условиях увеличение денежной массы ведет к росту цен, увеличению темпов инфляции.

Макроэкономическая модель может задаваться следующими способами:

1) математическое описание в виде функций, неравенств и уравнений для установления количественной связи между экономическими переменными;

2) графическое изображение в целях наглядного сравнения и представления;

3) описание с помощью таблицы, т.е. когда невозможно представить зависимость между переменными математически;

4) вербально, т.е. в виде словесного описания экономических закономерностей для раскрытия исследуемой проблемы (определения, логические пояснения, аналитические выкладки).

Каждый из способов широко используется при анализе макроэкономических закономерностей.

В экономико-математических моделях, как правило используют, два типа переменных — [illegible]

Экзогенные величины — это показатели, задающиеся извне, формирующиеся вне модели. Экзогенные величины являются автономными (независимыми).

Эндогенные величины — это показатели, формирующиеся внутри модели.

Эндогенные переменные являются результатом решения модели, они неизвестны заранее, а экзогенные вводятся извне в качестве исходной информации. Модель должна объяснить, каким образом экзогенные переменные влияют на эндогенные. В результате решения макроэкономических моделей определяются параметры желаемого состояния макроэкономических процессов и явлений (уровень производства, благосостояние и др.).

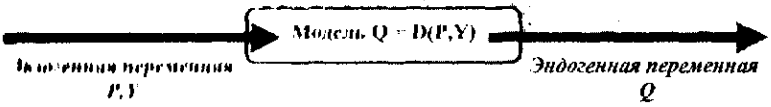


Рис. 2.4. Изменение эндогенных величин (спроса) под влиянием экзогенных (цены и дохода потребителя)

Построение модели функционирования экономической системы означает нахождение *функции*, связывающей неизвестные и известные параметры модели.

Функция — это математическое понятие, отражающее зависимость одного набора переменных от другого. При построении макроэкономических моделей используются четыре вида функциональных зависимостей:

а) дефиниционные;

б) поведенческие;

в) технологические;

г) институциональные.

Дефиниционные (от лат. *definitio – определение*) отражают содержание или структуру изучаемого явления или процесса. Например, под совокупным спросом на рынке благ Y^D понимают суммарный спрос домохозяйств (*C*), инвестиционный спрос предпринимательского сектора (*I*), спрос государства (*G*) и заграницы (*NExp*). Это определение можно представить в виде тождества

$$\mathbf{Y^D = C + I + G + NExp.} \quad (1)$$

Поведенческие — показывают предпочтения экономических субъектов. Так, функция потребления $C = C(Y)$ и функция сбережения $S = S(Y)$ показывают зависимость распределения домашними хозяйства своего дохода (*Y*) между потреблением (*C*) и сбережениями (*S*).

Технологические – характеризуют технологические зависимости в экономике, отражают связи, определяемые факторами производства, уровнем развития производительных сил, научно-технического прогресса. Примером может служить производственная функция, показывающая связь между факторами труда *(N)* и капитала *(K)*:

$$\mathbf{Y = y\ (N, K)}, (2)$$

где *Y* – объем производства, *L* – труд, *N* – земля, *K* – капитал.

Институциональные – выражают институционально установленные зависимости; определяют связи между теми или иными экономическими показателями и государственными институтами, регулирующими экономическую деятельность. Например, сумма налоговых поступлений (T) есть функция дохода (Y) и установленной налоговой ставки (T_y), установленной законодательно:

$$\mathbf{T = T_y y}\ (3)$$

Все многообразие конкретных деталей, характеризующих макроэкономические процессы и явления, не может быть принято во внимание в одной модели. Экономические модели являются абстрактным (очищенным от деталей) отражением реальности. Ни одна макроэкономическая модель не абсолютна, не исчерпывающа, не всеобъемлюща и не даёт единственно правильных ответов, адресованных конкретным странам в конкретный период времени. Чем более масштабны процессы и явления, тем более абстрактна модель. Поэтому в макроэкономике существует множество различных моделей, которые могут быть классифицированы по различным критериям:

– по степени обобщения (*абстрактно-теоретические* и *конкретно-экономические*);

– по степени структуризации (*малоразмерные* и *многоразмерные*);

– с точки зрения характера взаимосвязи элементов (*линейные* и *нелинейные*);

– по степени охвата (*открытые* и *закрытые*: закрытые – для изучения замкнутой национальной экономики; открытые – для изучения международных экономических связей);

– по учету времени как фактора, определяющего явления и процессы (*статические* – фактор времени не учитывается; *динамические* – время выступает как фактор и др.)

В макроэкономике существует множество самых различных моделей: модель круговых потоков; крест Кейнса; модель IS-LM; модель Баумоля-Тобина; модель Солоу; модель Домара; модель Харрода; модель Самуэльсона-Хикса и др. Все они выступают как *общий инструментарий*, не имея при этом национальных особенностей. *Специфическими* могут быть значения *эмпирических коэффициентов* и конкретные формы функциональных зависимостей между экономическими переменными в разных странах. Оценка любой макроэкономической модели должна даваться не по критерию ее сиюминутной «пригодности» или «непригодности» для экономики конкретной

[illegible] в процессе познания экономической динамики и управления ее показателями.

Основные требования, предъявляемые к макроэкономическим моделям — это:

достоверность — модель должна правдиво и объективно описывать [illegible] в экономике;

верифицируемость — выводы, полученные с помощью модели, должны быть проверяемы на практике;

[illegible] — прогностические качества модели, т.е. модель должна быть [illegible] для научного прогнозирования экономических процессов.

Эти требования позволяют *сбалансировать* абстрактное и конкретное при построении модели. *Допущения*, которые принимаются в каждой макроэкономической модели и с помощью которых упрощается (абстрагируется) экономическая действительность, не должны искажать результаты исследования.

В макроэкономическом анализе учитываются факторы (условия), при которых национальная экономика может достигнуть состояния *общего экономического равновесия*, при котором объем производства и пропорции обмена сложились бы таким образом, что на всех рынках одновременно достигнуто равенство между спросом и предложением. При этом никто из участников рыночных сделок не заинтересован изменять свои объемы покупок или продаж.

Экономическое равновесие — это категория «ex ante» анализа. В прошедшем периоде спрос и предложение всегда равны друг другу: в прошлом году было продано столько товаров, сколько их купили или наоборот. Определить состояние общего экономического равновесия, значит выяснить, при каких условиях все участники рыночного хозяйства смогут реализовать свои намеченные цели. Поэтому экономическому равновесию соответствуют не только определенный объем и структура предложения благ, но и удовлетворенность каждого агента реализацией намеченных им планов. Достижение общего экономического равновесия означает, что за счет изменения объема и структуры покупок или продаж никто не сможет улучшить свое благосостояние в сложившихся условиях.

Общее экономическое равновесие, как и равновесие на отдельном рынке, не обязательно является Парето-оптимальным состоянием, при котором нельзя повысить благосостояние хотя бы одного субъекта без снижения благосостояния других. Так, равновесие на монополизированном рынке устанавливается при неоптимальном использовании ресурсов, хотя в сложившихся условиях участники рыночных сделок максимизируют свои целевые функции.

Общее экономическое равновесие не является типичным состоянием рыночной экономики. Из-за постоянно изменяющихся потребностей населения и технологии производства экономика чаще оказывается в состоянии перехода от одного равновесного состояния к другому. Поэтому в действитель-

ности и отдельные рынки, и национальное хозяйство в целом чаще оказываются в неравновесном, чем в равновесном состоянии.

Однако поведение экономических субъектов в рыночном хозяйстве устремляет его к равновесию: до тех пор, пока планы участников рыночных сделок не окажутся согласованными, они будут посредством изменения спроса и предложения корректировать экономическую конъюнктуру. Зная, например, что равновесный объем инвестиций равен 20 млн. долл., в то время как в текущем периоде он составлял лишь 15 млн. долл., можно предсказать увеличение объема инвестиций.

Цель экономического анализа – установить, является ли экономическое равновесие устойчивым или неустойчивым. Если в ответ на экзогенный импульс (запланированные действия), нарушающий равновесие, система сама под влиянием внутренних сил возвращается в равновесное состояние, то такое равновесие называют устойчивым, если же она не восстанавливается самостоятельно, то — неустойчивым. Поэтому наряду с определением условий установления общего экономического равновесия необходимо исследовать, будет ли оно стабильным или нет.

При построении макроэкономических моделей очень важно не упускать из виду важнейшие характеристики экономики ещё и потому, что на их основе формируются альтернативные варианты *макроэкономической политики.*

2.2. Экономическая политика: сущность, цели, инструменты

Политика (греч. *politike* – искусство управления государством) – деятельность политических партий, определяемая их целями и интересами, а также деятельность государственной власти и государственного управления, выражающая социально-экономическую природу данного общества. Политика пронизывает все стороны жизни общества.

По определению действия граждан, предприятий и общественных объединений, а также государственной власти определяет историю развития экономики страны. Понятно, что в большей степени на экономику может влиять правительство через законодательную, исполнительную и судебную власть, реализуемую органами государственного, общественного и социального управления.

Именно правительство избирает курс, реализует социально-экономическую стратегию, исходящую из целевых установок, учитывающую сложившуюся ситуацию и намечающиеся тенденции. В этом смысле и принято говорит говорить, что государство осуществляет, проводит выработанную им *экономическую политику.*

Экономическая политика – это целенаправленные экономические действия, осуществляемые правительством и ветвями государственной власти.

Экономическая политика является отражением целей, задач и интересов страны, государства и народа, с одной стороны, и интересов, позиций,

[illegible] правительства, как правило, представляющего в демократических государствах конкретную политическую партию.

[illegible] политика обусловлена прошлым и настоящим, особенностями развития экономики страны, состоянием внутристрановой и мировой [illegible] уровнем деловой активности, тенденциями роста экономики, ценами и предложением на товары и услуги.

Основными показателями, которые говорят о характере экономической политики, являются совокупные объемы и динамика производства, спроса и предложения, доходов и потребления, занятости и безработицы, а также уровень цен.

Экономическая политика связана с внутренней и внешней политикой государства, а также с государственной политикой в военной политикой.

Экономическая политика имеет ярко выраженный социальный аспект, который проявляется в том, что принимаемые при принятии экономические решения, формируя бюджет, выделяя государственные ассигнования, решает также задачи удовлетворения социальных потребностей людей, соблюдения социальной справедливости в распределении благ в обществе, обеспечения роста благосостояния в соответствии с повышением эффективности общественного производства.

Экономическая политика в переходной (*трансформационной*) экономике нацелена на создание государственного вмешательства в экономику, повышение эффективности новых организационно-правовых структур, адаптацию населения, субъектов экономики к новым условиям хозяйствования. Решение этих и других задач требует осуществления глубоких экономических и институциональных преобразований в экономике.

Одной из важнейших задач экономической политики в переходной экономике является институциональные преобразования, включающие изменение отношений собственности, создание многообразия форм собственности. Отношения собственности являются определяющими во всей совокупности экономических отношений общества. Они оказывают существенное влияние на развитие экономической системы, на практическую реализацию экономической политики. В переходной экономике смена форм собственности осуществляется путем *приватизации.*

Приватизация — это передача объектов государственной собственности другим субъектам экономики (гражданам, предприятиям, организациям).

Приватизация предполагает смену формы собственности, переход от государственной к иным формам собственности (частной, смешанной). Объектами приватизации могут быть как крупные, так и мелкие и средние предприятия промышленности, торговли, сферы услуг, сельского хозяйства; банки, земельные участки, жилые помещения и т. д.

Другим важным направлением макроэкономической политики в переходной экономике является *либерализация экономики.* Под ней понимается совокупность мер, направленных на снижение запретов и ограничений, государственного контроля во всех сферах экономики.

Еще одним важным направлением экономической политики в переходной экономике является *демонополизация экономики, создание эффективной конкурентной среды.*

Существенное внимание в транзитивной экономике уделяется *макроэкономической стабилизации,* предполагающей контроль за уровнем инфляции, денежной массы, состоянием государственного бюджета, а также уровнем безработицы.

Для транзитивной экономики, как правило, характерно обострение социальных проблем. Поэтому одним из направлений макроэкономической политики является *создание эффективной системы социальной защиты населения.*

Целью экономической политики в транзитивной экономике является создание и укрепление новых экономических отношений, повышение эффективности функционирования экономики в целом.

Таким образом, *экономическая политика* – это система мер и мероприятий, направленных на решение макроэкономических и социальных задач.

Возникновение экономической политики связано с формированием государства. В эпоху рабовладения и феодализма экономическая политика ограничивалась взиманием налогов, регулированием денежного обращения и земельных отношений. В период первоначального накопления капитала для экономической политики были характерны меркантилизм и протекционизм, способствующие созданию капиталистических мануфактур и развитию торговли, а по мере роста промышленности и капитала всё большую роль стала играть политика свободного предпринимательства.

Для современной экономической политики характерны такие черты, как усиление экономической роли государства, которое активно вторгается в процесс воспроизводства, осуществляет антикризисные и антиинфляционные меры, регулирование внешнеэкономической деятельности.

В современной макроэкономике разрабатывается комплекс целей, охватывающий все стороны жизни общества. Характер устанавливаемых целей зависит от типа экономической системы, определяющей историко-национальные традиции, приоритеты, общественное мнение, господствующие политические убеждения.

Наиболее типичными и общими целями являются:

– обеспечение устойчивого роста экономики, позволяющего достичь более высокого качества и уровня жизни населения;

– повышение экономической эффективности на базе научно-технического прогресса;

– обеспечение высокой занятости (при небольшой вынужденной безработице), которая предоставляет возможность всем индивидам реализовать свои производственные способности и получить доходы в зависимости от качества и количества затраченного труда;

– обеспечение социальной защищенности, гарантирующей достойное существование безработных, нетрудоспособных, престарелых и детей;

обеспечение экономической свободы, предоставляющей экономическим субъектам возможность выбирать сферу деятельности и модель экономического поведения;

обеспечение общеэкономической безопасности;

достижение оптимального платежного баланса, обеспечивающего установление равновесия в международных товарных и денежных потоках, стабилизацию курса национальной валюты.

Для реализации поставленных целей используются следующие инструменты экономической политики:

налогово-бюджетная (фискальная) политика;

денежно-кредитная (монетарная) политика;

валютная политика;

внешнеторговая политика.

Налогово-бюджетная (фискальная) политика (от лат. *fisk* – в Древнем Риме «императорская казна») – совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию правительственных расходов и доходов для достижения определенных социально-экономических целей. Роль фискальной политики усилилась во второй половине XX века, когда финансы государства стали играть значительную роль в обеспечении стабильного экономического роста. Фискальная политика как способ регулирования экономики осуществляется с помощью мощных рычагов – налогообложения и государственных (бюджетных) расходов. Цель налогово-бюджетной политики – поддержка занятости населения, стабильность экономики, рост ВНП.

Денежно-кредитная (монетарная) политика – целенаправленная деятельность правительства в области денежного обращения и кредита, поддержания нормального состояния денежной системы страны. На протяжении XX века наблюдалась закономерность: чем более развито государство, тем интенсивнее оно пыталось использовать инструменты монетарной политики для стимулирования экономического роста и сглаживания колебаний экономической конъюнктуры (падения спроса и предложения). Основные инструменты: выпуск (эмиссия) новых денег в обращение, кредитные операции, регулирование функционирования банковской системы страны. Среди государственных органов, ответственных за проведение денежно-кредитной политики главная роль принадлежит Центральному банку.

Валютная политика – комплекс мер, предпринимаемых государством по регулированию курса национальной валюты. В макроэкономике рассматривают различные варианты валютной политики, которые реализуются в зависимости от состояния экономики страны.

Внешнеторговая политика – инструмент воздействия на внешнюю торговлю с помощью налогов, субсидий, прямых и косвенных ограничений на экспорт и импорт.

В зависимости от уровня развития экономической системы различают следующие разновидности экономической политики: антициклическая, ин-

новационная, занятости, промышленная, структурная, социальная, банковская и др.

Следует иметь в виду, что различные научные школы по-разному трактуют характер воздействия на экономику страны инструментов и типов экономической политики. Соответственно, ими предлагаются и принципиально разные подходы к оценке одних и тех же экономических явлений и процессов.

С другой стороны в экономической политике решаются реальные задачи, стоящие перед государством в данный момент и прогнозируется развитие страны на будущие периоды. Поэтому правительства используют инструменты макроэкономического анализа для формирования точных прогнозов. Оптимизировать сочетание инструментов и типов экономической политики позволяет *экономическое моделирование* и *прогнозирование.*

Дальнейшее изучение макроэкономики будет связано с детальным изучением инструментов и типов экономической политики, их влияния на экономику страны с точки зрения различных научных школ и теорий.

Для того чтобы понять роль государства в экономике необходимо четко представлять его функции и взаимосвязи с другими агентами экономических отношений. Наиболее наглядной моделью является *модель макроэкономического кругооборота,* объединяющая доходы и расходы макроэкономических агентов, запасы и потоки благ и ресурсов.

Универсальность этой модели определяется возможностью оценки характера взаимодействия макроэкономических агентов через количественные характеристики потоков благ, ресурсов и денег.

2.3. Модель кругооборота благ, ресурсов, доходов и расходов

Основой непрерывного развития экономики является движение благ и ресурсов, доходов и расходов. Каждое домашнее хозяйство, каждая фирма и государство могут в равной степени выступать в роли продавца или покупателя, то есть получать доходы и делать расходы. Направление потоков благ, ресурсов, доходов и расходов в экономике определяется рациональными решениями агентов рыночных отношений – домашних хозяйств, фирм, государства, иностранного сектора. Непрерывность потоков благ и денег обоснована существованием огромного количества потребностей, которые необходимо удовлетворять. Одни потребности рождают другие. Например, потребность человека в жилье является причиной для возникновения потребности строительной фирмы в соответствующих ресурсах – инструментах, материалах, рабочей силе. Агрегированные потоки благ и денег между домашними хозяйствами, фирмами, государством и рынками в масштабе национальной экономики формируют непрерывный *макроэкономический кругооборот.*

Модель макроэкономического кругооборота показывает, что между субъектами экономики существуют различные хозяйственные взаимосвязи.

Например, фирмы производят и продают товары и услуги, домашние хозяйства потребляют и накапливают, государство взимает налоги и создает общественные блага. В макроэкономическом кругообороте представлены агрегированные сектора и рынки. Аналогичные хозяйственные операции объединяются в величины потока (поток товаров и услуг или товарное обращение) и запаса (монетарный) поток или денежное обращение.

Известно, что все товары и услуги имеют как вещественное, так и денежное содержание. Поэтому макроэкономический кругооборот имеет натуральное вещественное (против часовой стрелки) и денежное(по часовой стрелке) движение.

Основным созидающим звеном экономического оборота являются фирмы, производящие необходимые обществу товары и услуги. Фирмы находятся в тесной взаимосвязи как с покупателями товаров и услуг, так и с владельцем ресурсов. Эти взаимосвязи реализуются на рынке товаров и услуг и рынке факторов производства (ресурсов).

Отправным моментом экономического оборота являются домашние хозяйства, которые для реализации своих потребностей предлагают в качестве ресурсов производства труд, землю, капитал, предпринимательские способности. Вместе с тем домашние хозяйства представляют и конечный продукт экономического оборота, его конечную цель.

Домашние хозяйства платят государству налоги, а от него получают заработную плату и трансфертные платежи (государственные выплаты, пенсии, стипендии, пособия и т. д.).

Фирмы также платят государству налоги (налог на прибыль организаций, налог на имущество и др.) и получают от него платежи в виде субсидий, дотаций, кредитов, оплаты государственных заказов и др.

В макроэкономике рассматривается три вида модели кругооборота:

модель закрытой экономики без участия государства;

модель в закрытой экономике с участием государства;

модель открытой экономики, т.е. с участием иностранного сектора.

К ограничивающим условиям данной модели относятся:

неизменность цен,

неизменность величин потоков и расходов;

отсутствие анализа процессов, происходящих внутри секторов;

отсутствие экологических проблем в обществе.

В простой экономике (закрытой экономике без участия государства) экономическими агентами являются домашние хозяйства и фирмы, которые осуществляют обмен на рынке благ (товаров и услуг) и на рынке ресурсов (рис. 2.4).

В рассматриваемой простой экономике доходы домашних хозяйств равны их расходам, равно как и расходы фирм, равны их доходам. Это означает выполнение тройного равенства:

РАСХОДЫ ≡ ДОХОДЫ ≡ СТОИМОСТЬ ВЫПУСКА

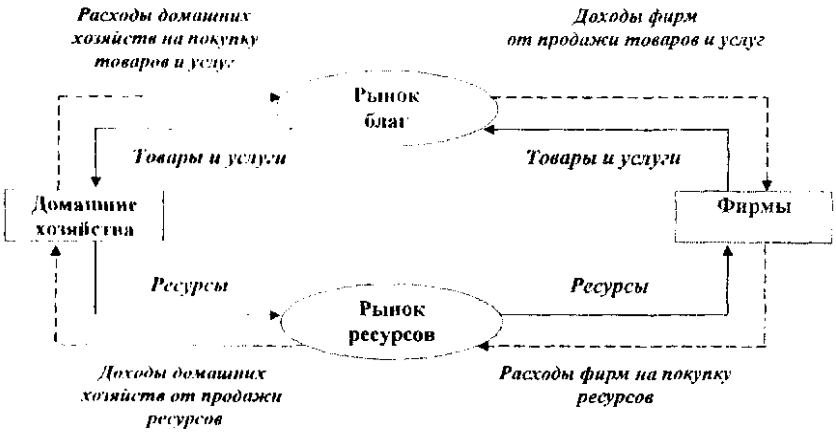


Рис. 2.5. Модель кругооборота благ, ресурсов, доходов и расходов в простой (закрытой экономике без участия государства).

В модели кругооборота наряду с допущениями предполагается, что домашние хозяйства как экономические агенты:

1) выступают в роли собственных ресурсов – земли, капитала, труда, предпринимательской способности;

2) продают принадлежащие им ресурсы на рынке ресурсов с целью получения денежных доходов;

3) тратят все полученные денежные доходы на рынке благ на товары и услуги, т.е. несут денежные расходы.

Фирмы как экономические агенты:

– не владеют никакой собственностью, поскольку все имеющиеся ресурсы принадлежат домашним хозяйствам;

– приобретают (арендуют) на рынке ресурсов у домашних хозяйств необходимые им для производства благ ресурсы, неся при этом денежные расходы;

– заняты производством благ (товаров и услуг), которые продают домашним хозяйствам на рынке благ, получая при этом денежные доходы;

– все получаемые от продажи благ денежные доходы полностью расходуют на приобретение ресурсов.

Эти обстоятельства должны быть отражены в модели кругооборота с участием государства (рис. 2.6.).

Выступая в роли агента экономических отношений государство:

– обязывает домашние хозяйства и фирмы уплачивать налоги;

– использует деньги, аккумулированные в бюджете для предоставления общественных благ, выплаты домашним хозяйствам *трансфертных платежей*, а фирмам – *субсидий;*

закупает товары и услуги, необходимые ему для оказания услуг всему обществу – безопасность, инфраструктура, образование, здравоохранение и т.д.;

реализует положительный эффект, т.е. тратит деньги налогоплательщиков, а полезный эффект от услуг государства распространяется не только на них, но и на тех, кто освобожден от уплаты налогов или уклоняется от их уплаты.



Рис. 2.6. Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в закрытой экономике с участием государства.

Домашние хозяйства и фирмы вступают в рыночные отношения с экономическими агентами в других странах, которые можно агрегировать понятием *внешний мир*.

Домашние хозяйства, взаимодействуя с внешним миром:

продают или экспортируют принадлежащие им ресурсы;

получают денежные доходы от экспорта ресурсов;

покупают, или импортируют, товары и услуги, произведенные иностранными фирмами;

несут денежные расходы на оплату импортных товаров и услуг.

Фирмы, взаимодействуя с внешним миром:

покупают, или импортируют ресурсы, принадлежащие иностранцам;

несут денежные расходы на оплату импортных ресурсов;

продают, или экспортируют, произведенные ими товары и услуги.

При построении модели кругооборота не может остаться без внимания и тот простой факт, что домашние хозяйства, как правило, не расходуют на

товары и услуги весь получаемый ими доход, а часть его превращают в *сбережения*.

В тоже время, хорошо известно, что современные фирмы при финансировании своей хозяйственной деятельности обычно не ограничиваются лишь собственными средствами, а прибегают к *инвестиционным кредитам*.

В модели кругооборота оба эти потока соединяет рынок капитала, где домашние хозяйства предлагают сбережения тем, у кого есть спрос на кредиты, в том числе и фирмам. Однако предложение и спрос на рынке капитала не ограничиваются лишь сбережениями домашних хозяйств и инвестиционными кредитами фирмам.

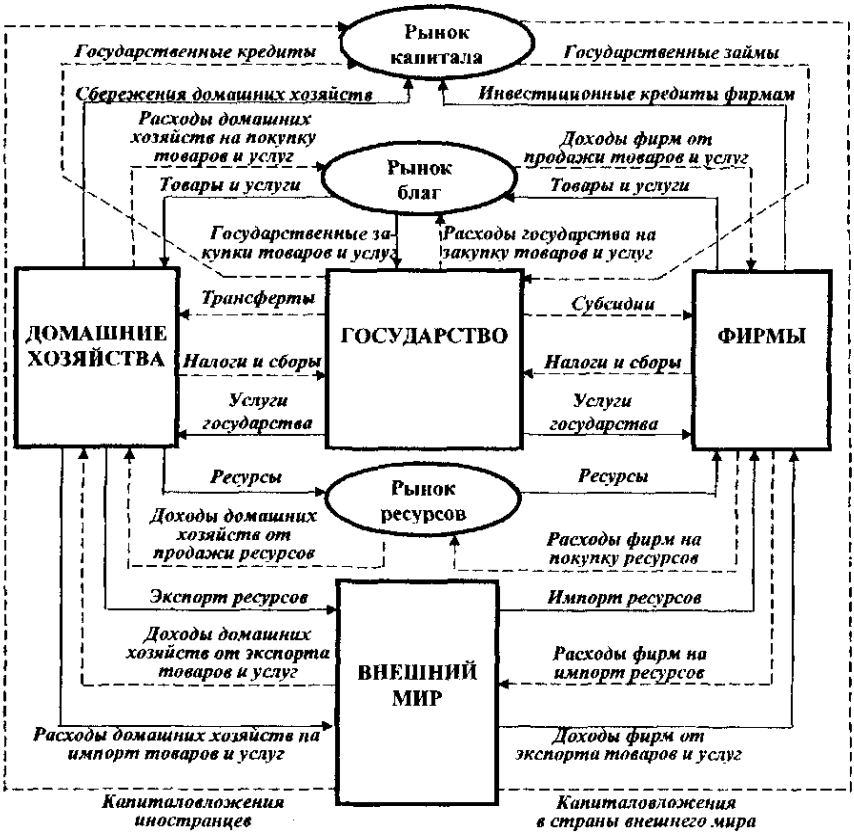


Рис. 2.7. Модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в открытой экономике с участием государства и с учетом утечек и инъекций.

Государство также предоставляет свои кредиты, в особенности фирмам, работающим в тех отраслях, развитие которых с точки зрения общества рассматривается как приоритетное. Одновременно государство заимствует деньги для финансирования бюджетных выплат. Иностранцы также направляют часть своих сбережений в отечественную экономику, а часть национальных сбережений вкладывается в экономику зарубежных стран.

Таким образом, равенство, описывающее закрытую экономику без участия государства, нарушается, тогда, когда лишь часть доходов домашних хозяйств расходуется ими на покупку товаров и услуг, произведенных внутри страны.

Доходы, расходующиеся на цели, не связанные с приобретением товаров и услуг, созданных в стране, называются *утечками*.

К утечкам относятся вытекающие из потока «доходы-расходы»:

сбережения домашних хозяйств;

налоги и сборы;

государственные займы;

расходы домашних хозяйств на приобретение импортных товаров и услуг;

капиталовложения в страны внешнего мира.

С другой стороны, равенство нарушается тогда, когда расходы, осуществляющиеся в стране, в целом превышают расходы домашних хозяйств на отечественные товары и услуги.

Расходы, дополняющие траты домашних хозяйств на отечественные товары и услуги для их потребительских нужд, называются *инъекциями*.

К инъекциям, вливающимся в поток «доходы-расходы» относятся:

инвестиционные кредиты фирмам;

субсидии;

государственные кредиты;

расходы государства на закупку товаров и услуг;

доходы отечественных фирм от экспорта товаров и услуг;

капиталовложения иностранцев в отечественную экономику.

Однако если утечки и инъекции оказываются количественно равными, поток «доходы-расходы» остается сбалансированным, и в экономике совпадают равенства сумм доходов, расходов и стоимости производства. В этом случае экономика находится в состоянии равновесия.

Вопросы для контроля

1. Объясните связь предмета макроэкономики и сущности макроэкономического анализа.

2. Дайте определение объекта макроэкономического анализа. Почему основными объектами микроанализа являются агрегаты.

3. Перечислите основные макроэкономические агрегаты и коротко раскройте их сущность.

4. Какую роль в экономике играют экономические агенты?

5. Опишите функции домохозяйств, как агентов рыночных отношений, предъявляющих спрос и предложение на агрегированных рынках. Каким образом домохозяйства обеспечивают финансирование производства новых благ?

6. Охарактеризуйте деятельность фирм на агрегированных рынках благ и денег.

7. Какие функции выполняет государство в экономике?

8. Какие виды агрегированных рынков вы знаете? Каким образом они взаимодействуют? Опишите структуру макроэкономического рынка.

9. Какую роль в макроэкономике играют макроэкономические взаимосвязи? Каким образом они отражаются в макроэкономическом анализе?

10. Дайте определение макроэкономической модели. Какие методы используются при формировании макроэкономических моделей?

11. С какой целью в макроэкономических моделях используются допущения?

12. Дайте определения терминов «запасы» и «потоки». Какое место в модели макроэкономического кругооборота занимают запасы и потоки?

13. Какие типы переменных используются в макроэкономическом анализе? Приведите примеры эндогенных и экзогенных переменных.

14. Какими способами может быть задана математическая модель?

15. Какие виды функциональных зависимостей используются при создании макроэкономических моделей?

16. Перечислите требования, предъявляемые к экономическим моделям. Раскройте сущность каждого.

17. Какое значение в экономическом анализе имеет макроэкономическое равновесие?

18. Опишите сущность, цели и функции экономической политики государства.

19. Раскройте особенности транзитивной экономики.

20. Дайте определение терминам «приватизация» и «либерализация». Какие задачи стоят перед государством в период формирования рыночной экономики?

21. В чем состоит сущность макроэкономической стабилизации?

22. Опишите этапы генезис и эволюцию экономической политики государства, как макроэкономического явления.

23. Раскройте сущность наиболее типичных целей макроэкономической политики.

24. Назовите инструменты макроэкономической политики. Раскройте сущность каждого из них.

25. Какие разновидности экономической политики вы знаете. Опишите их.

26. Какую функцию выполняет макроэкономический анализ, прогнозирование и моделирование в макроэкономической политике государства?

27. О чем свидетельствует модель макроэкономического кругооборота?

28. Какие виды моделей кругооборота вы знаете?

29. Какие допущения характерны для модели кругооборота благ, ресурсов, доходов и расходов в простой (закрытой) экономике без участия государства?

30. Опишите модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в закрытой экономике с участием государства. Какие функции выполняет государство в данной модели?

31. Какие функции выполняют домашние хозяйства, фирмы и государства, взаимодействуя с внешним миром?

32. При каких условиях нарушается равенство, описывающее закрытую экономику без участия государства?

33. Сравните механизм формирования агрегированного дохода в простой модели без участия государства, в модели с участием государства и в модели открытой экономики с участием иностранного сектора.

34. Дайте определение термина «инвестиционный кредит». Какую роль в экономике играют инвестиционные кредиты?

35. Дайте определение терминам «утечки» и «инъекции». Какие элементы потока «доходы-расходы» относят к утечкам, а какие к инъекциям?

36. При каких условиях поток «доходы-расходы» остается сбалансированным?

37. Опишите модель кругооборота благ и ресурсов, доходов и расходов в открытой экономике с участием государства и с учетом утечек и инъекций.

ТЕМА 3. ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ИХ ИЗМЕРЕНИЕ

3.1. Национальное богатство и национальное благосостояние.

3.2. Национальное счетоводство и система национальных счетов (СНС).

3.3. Методы расчета валового внутреннего продукта и других показателей системы национальных счетов.

3.1. Национальное богатство и национальное благосостояние

Национальное богатство является одной из базовых категорий макроэкономического анализа. Для понимания сущности категории «национальное богатство» необходимо разграничить понимание богатства в общем и строго научном смысле.

Общий смысл богатства состоит в обилии материальных ценностей и денег, что допускает смешение текущего потока благ (доходов) и их накопленного итога в вещественной и денежной форме. Рост богатства в простом смысле подчиняется простой закономерности – чем больше, тем лучше.

Сущность богатства, рассматриваемая *с научной точки зрения*, характеризуется двойственностью (*дуализмом*), которая проявляется в том, что оно выступает одновременно и как *агрегированный результат* предшествующих циклов воспроизводства, свидетельствующий о характере и состоянии макроэкономических процессов, и как *комплекс условий*, обеспечивающих социально-экономическое развитие страны в будущем. При таком толковании богатство четко отделено от текущего потока благ (доходов), оценивается в конкретный момент времени. Потоки доходов и благ воплощают собой механизм воспроизводства реального богатства в условиях рыночного хозяйствования.

Богатство как результат рассматривается в форме накопления основного капитала, который в определенных условиях может быть избыточным, снижая тем самым эффективность производства – созданные мощности либо простаивают, либо производят ненужную продукцию, впустую переводя материальные ресурсы. Такой «рост богатства» означает по сути лишь умножение потерь. Богатство как условие последующего развития связано с проблемой количественной оценки его функционирования.

Двойственный характер богатства как экономической категории может проявляться также в его *материально-вещественной* и *социальной* сущности. Материально-вещественное содержание богатства определяется такими его признаками, как накопляемость, долговременность использования и воспроизводимость. При этом в воспроизводственном цикле происходит многократная передача прав собственности на богатство, что характеризует его как материализованную форму системы отношений собственности.

В свою очередь, система отношений собственности отражает достигнутый уровень экономического развития. Следовательно, материальная

структура национального богатства отражает социальную структуру общества.

В переходной экономике реструктуризация национального богатства связана с процессами приватизации и разгосударствления, что сказывается и на его социальной сущности (меняется социальная структура общества, формируются классы собственников), и на материально-вещественной природе (происходят структурные сдвиги и изменяется его величина).

Национальное богатство – это совокупность факторов, формирующих духовную культуру и материальную основу развития общества, а также его главную и высшую ценность – самого человека.

На разных этапах эволюционного развития общества национальное богатство по-разному трактовалось экономистами по-разному. Ученые Древнего мира исследовали справедливость распределения, созданного трудом рабов общественного блага, меркантилисты видели источник национального богатства в развитии торговли и росте государственной казны, физиократы – в труде земледельцев, т.е. продукте реального сектора экономики.

Первая принципиальная оценка проблемы создания национального богатства была дана в трудах У. Петти, который, используя статистико-экономический метод анализа заложил основу современной системы национального счетоводства, доказав факт необходимости организации государственной статистической службы и исчисления богатства нации, подсчитав данный агрегат применительно к Англии (1683 г.). А. Смит впервые систематизировал накопленные к тому времени экономические знания в книге «Исследование о природе и причинах богатства народов» (1776). После их первых оценок последовал более чем двухвековый период разработки и накопления информации о национальном доходе и распределении его на потребляемую и накапливаемую части, без чего сложно определять масштабы накопления элементов национального богатства.

В середине XX века определение сущности национального богатства приобрело статус глобальной проблемы. Вторая мировая война, став переломным этапом в истории многих национальных экономик, определила сферы интеграции политических и экономических интересов различных стран. Представителями 50 государств 26 июня 1945 г. на конференции в Сан-Франциско был подписан Устав Организации Объединенных Наций (United Nations, UN), основная задача которой состоит в поддержании, укреплении мира и безопасности в обществе, развитии межгосударственного сотрудничества. В составе ООН функционирует ряд международных организаций (Статистическая комиссия, Международный валютный фонд, Организация по продовольствию и сельскому хозяйству, Всемирный банк и др.), которые оказывают непосредственное влияние на развитие национальных экономик, формируя общие методологические основы учета национального богатства и прогнозирования экономического роста мировой экономики, регионов и отдельных стран. В этих организациях обобщается мировой опыт, вырабатываются международные рекомендации по исчислению статистиче-

ских показателей, накапливаются банки соответствующей информации, а также осуществляются экспериментальные оценки.

Классификация элементов национального богатства принятая в международной практике приведена на рис. 3.1.



Необходимо раскрыть сущность основных структурных элементов национального богатства.

Нефинансовые активы в зависимости от их происхождения подразделяются на произведенные и на непроизведенные.

Произведенные нефинансовые активы – это накопленные активы, созданные в результате труда всех предшествующих поколений. В их состав входят: основной капитал; оборотные фонды; ценности.

Основной капитал – совокупность произведенных материальных и нематериальных активов, многократно участвующих в процессе производства товаров и услуг и функционируюших более одного года. Основной капитал делится на материальный (здания, сооружения, машины, оборудование) и нематериальный (разведка полезных ископаемых, программное обеспечение, произведения литературы, искусства).

Оборотные фонды – совокупность активов, целиком потребляемых в одном производственном цикле и полностью переносящих свою стоимость на изготовляемый продукт. Включают производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, материальные резервы.

Ценности – средства сбережения, состоящие из дорогостоящих запасов товаров длительного пользования, которые не изнашиваются, как правило, не используются для потребления или в производстве и стоимость которых со временем не уменьшается. Они включают: драгоценные металлы и камни, антиквариат и здания, коллекции и произведения искусства.

Произведения искусства встречаются как в составе основного капитала, так и в составе ценностей. Повторный счет при этом отсутствует, поскольку речь идет о разных реальных предметах, используемых для различных целей. В первом случае произведения искусства применяются как факторы производства других товаров и услуг (например, их копий). Во втором – только как средства сбережения ценности (стоимости), которые в случае необходимости можно заложить или продать.

Непроизведенные нефинансовые активы включают активы, которые не являются результатом производства, но используются в этом процессе. Они делятся на материальные (природные ресурсы) и нематериальные (лицензии на использование изобретений, передаваемые договора, купленный «гудвилл» и т. д.).

Купленный «гудвилл» – круг постоянных клиентов, деловые связи, репутация, название фирмы, используемые торговые марки, навыки руководства и т. д.

Финансовые активы – совокупность финансовых инструментов, накопленных на определенную дату юридическими и физическими лицами. Они включают монетарное золото, валюту, акции, займы и т. д.

На основе вышесказанного приведем наиболее полное определение, раскрывающее сущность категории «национальное богатство» и отражающее процесс его формирования.

Национальное богатство — это совокупность накопленных материальных и нематериальных активов, созданных трудом всех предшествовавших поколений, принадлежащих стране или ее резидентам и находящихся на экономической территории данной страны и за ее пределами (*национальное имущество*), а также *разведанных* и вовлеченных в экономический оборот природных и других ресурсов.

В определении подчеркивается следующее:

национальное богатство – моментный показатель, что отличает его от других макроэкономических показателей;

по источникам происхождения национальное богатство состоит из двух частей – непроизведенных активов и национального имущества;

в его составе учитываются не только материальные, но и нематериальные (финансовые и нефинансовые) активы;

компоненты национального богатства, принадлежащие стране, могут располагаться как на всей экономической территории, так и за ее пределами;

имеет место юридическая форма существования национального богатства – в его объеме входит как государственное, так и негосударственное

имущество, принадлежащее отдельным физическим и юридическим лицам – резидентам;

– национальное богатство – собственный капитал, т.е. может исчисляться как разность между стоимостью всех активов и всех обязательств.

Таким образом, *национальное богатство как объект изучения* и *экономическая категория* отражает накопление не только материальных, но и нематериальных финансовых и нефинансовых активов у юридических (предприятий и организаций) и физических лиц (отдельных граждан), а, следовательно, у страны в целом.

В наиболее широком понимании *национальное богатство* представляет собой результат постоянно возобновляющегося процесса накопления и использования обществом материальных и духовных результатов труда и эксплуатируемых природных ресурсов для удовлетворения, как текущих нужд, так и долговременных потребностей экономического роста.

Национальное богатство – важнейший показатель экономического состояния государства, представляющий в денежном выражении совокупность потребительных стоимостей, созданных и накопленных обществом за все время его производительности.

В настоящее время международный стандарт СНС (1993 г.) рекомендует использовать единую классификацию основных элементов активов национального богатства и методику их исчисления в секторах экономики и стране в целом, что позволяет агрегировать показатели отдельных стран в региональные и мировые итоги.

Суть современного подхода к оценке национального богатства, разработанного специалистами Всемирного банка, состоит в переходе от *теории факторов экономического роста* (труд, капитал, ресурсы) к *теории устойчивого развития человека и его потенциала*.

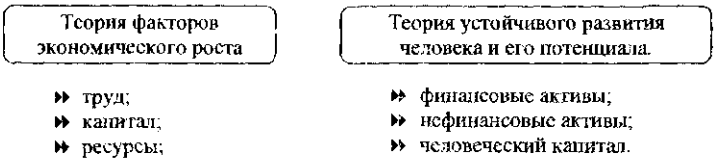


Рис.3.2. Факторы роста национального богатства (экономического роста).

Теория факторов экономического роста рассматривает национальное богатство как совокупность материальных благ, накопленных трудом всех предшествовавших поколений (национальное имущество), а также разведанных и вовлеченных в экономический оборот природных ресурсов.

Основу теории устойчивого развития человека и его потенциала составляют следующие положения:

ценностные характеристики человека (здоровье, интеллект, культура, образование и др.), рассматриваются как стратегические факторы развития национальной экономики;

учитывается временной фактор: в долгосрочном периоде прослеживается влияние зависимость развития человеческого потенциала от особенностей развития национальной экономики;

предполагается, что развитие человека является конечной целью, а экономический рост - это лишь средство для достижения этой конечной цели;

мерой развития человека предлагается считать не изобилие товаров и услуг, а *степень обогащения* материальной и духовной жизни людей;

человек служит движущей силой развития общества за счет накопления и использования в нем *средств производства* и *знаний*, которые передаются от поколению к поколению;

необходимое условие формирования человеческого потенциала является *природное богатство*, являющееся важным элементом национального богатства.

полностью и системная трактовка сущности национального богатства должна учитывать, что всякое богатство есть результат той или иной формы общественного накопления, а всякая форма накопления имеет целью приращение (или предотвращение убыли) той или иной разновидности богатства.

Целью увеличения *инвестиций в человека*, как на уровне семьи, так и общества является приобретение людьми все возрастающих объемов знаний, умения и навыков для последующей отдачи в производстве все большего количества товаров и оказываемых услуг, а также повышения уровня доходов.

Такие инвестиции приводят к накоплению и расходованию в обществе определенного объема *человеческого капитала*, который обеспечивает рост производства и доходов.

На основе выдвинутых положений Всемирный банк произвел экспериментальные оценки названных компонентов национального богатства по 92 странам, сгруппированным в 12 национальных групп. Выявленная тенденция – замещение физического капитала человеческим капиталом, доля которого в конце XX века выросла до 80% в совокупном национальном богатстве. В развитых странах мира в человеческий капитал вкладывается до 70 % всех инвестиций. Основную долю инвестиций в человеческий капитал в этих странах осуществляет государство, направляя свои средства в сферу *образования*, здравоохранения, жилищного строительства с целью повышения уровня жизни населения и расширения в нем доли «среднего класса».

В конце 50 х и начале 60 х гг. XX го века были опубликованы считающиеся сегодня классическими работы Т.Шульца, Г.Беккера, Л.Туроу по теории человеческого капитала, в основном сформировавшие ее сегодняшний вид. В них была показана главенствующая роль качественных характеристик работника с точки зрения получаемого им дохода и других выгод, в том числе, неденежных. Их развитием стали исследования вопросов экономического

обоснования целесообразности инвестиций в человека, в его образование и здоровье, осуществленные Дж. Минцером и Й. Бен-Поратом.

На основе построенной Дж. Минцером модели стали возможны исследования, оценивающие воздействие на положение работника на рынке труда не только уровня полученного образования, но и его качества. А также выделение влияния сложно формализуемых факторов происхождения и способностей индивида и неограниченного ряда таких «микропараметров», как семейное положение, инфраструктура в месте проживания.

Социальный капитал как особое явление современной социально-экономической действительности стал объектом изучения сравнительно недавно – в конце XX-го века. Интерес к этому явлению был связан, в частности, с тем, что господствующий в качестве концептуальной парадигмы человеческого поведения «экономический детерминизм» оказался не способен объяснить многие реалии не только общественной жизни, но и рынка труда и трудовых отношений. Исследования Вебера и Норта ввели в научный оборот понятие «*институтов*» и положили начало такому направлению в науке, как «*институционализм*». Коулман впервые определил социальный капитал как сеть взаимосвязей, которые могут быть использованы в качестве инструментов для производства товаров и услуг. Изучению структуры социального капитала, источников его формирования и его проявлений посвящены работы Ингельхарта, Кнэка, Марсдена, Путнама, Фукуямы и др.

Изменения экономических и социальных условий придало знаниям и навыкам – *человеческому капиталу* – центральное значение в достижении экономического успеха, как для отдельных личностей, так и для стран и народов.

Информационные и компьютерные технологии, глобализация экономической активности и тенденция к большей индивидуальной ответственности и автономии изменили требования к обучению. Ключевая роль знаний и компетенций в обеспечении экономического роста получила широкое признание экономистов и политиков.

Человеческий капитал – это совокупность знаний, умений, навыков, использующихся для удовлетворения многообразных потребностей человека и общества в целом. Первоначально под человеческим капиталом понималась лишь совокупность инвестиций в человека, повышающая его способность к труду – образование и профессиональные навыки. В дальнейшем понятие человеческого капитала существенно расширилось. Последние расчеты, сделанные экспертами Всемирного банка, включают в него потребительские расходы – затраты семей на питание, одежду, жилище, образование, здравоохранение, культуру, а также расходы государства на эти цели.

Человеческий капитал в широком смысле — это интенсивный производительный фактор экономического развития, развития общества и семьи, включающий образованную часть трудовых ресурсов, знания, инструментарий интеллектуального и управленческого труда, среду обитания и трудовой деятельности, обеспечивающие эффективное и рациональное функционирование ЧК как производительного фактора развития.

Человеческий капитал — это интеллект, здоровье, знания, качественный и производительный труд и качество жизни.

Человеческий капитал – главный фактор формирования и развития инновационной экономики и экономики знаний, как следующего высшего этапа развития.

Одним из условий развития и повышения качества человеческого капитала является экономическая свобода, являющаяся следствием *благосостояния*.

Благосостояние – степень удовлетворения определенных потребностей человека; характеризует обеспеченность населения необходимыми материальными и духовными благами, т.е. предметами, товарами, услугами и условиями; зависит от уровня развития производительных сил и производственных отношений.

Благосостояние является комплексным понятием, состоящим из множества отдельных показателей, среди которых: обеспеченность питанием, одеждой, жильем, доступ к здравоохранению и образованию, защита от преступности и загрязнения окружающей среды и др.

Обеспечить себя этими благами можно разными способами – произвести самому, купить, получить бесплатно от государства, в подарок от родных или друзей, от богатых покровителей и т.д. Потребителя интересует обладание благами и в гораздо меньшей степени источник их получения, более того, большинство благ потребители получают за счет разных источников, например, здоровье обеспечивается хорошим питанием и занятиями физкультурой, поддержкой друзей и близких в периоды плохого самочувствия, бесплатными и платными медицинскими услугами. В зависимости от ситуации человек может задействовать для обеспечения своего благосостояния те или иные социальные связи, или контакты.

Таким образом, благосостояние определяет состояние человеческого капитала.

Современная классификация человеческого капитала предусматривает:

индивидуальный человеческий капитал;

человеческий капитал фирмы;

национальный человеческий капитал.

Аналогично благосостояние может быть определено и на уровне национальной экономики, и на уровне отдельной личности.

Частное благосостояние – степень благополучия для отдельной личности или отдельной фирмы.

Национальное богатство – это совокупность социально-экономических условий жизни и уровень удовлетворения потребностей населения. Поскольку результаты экономической деятельности реализуются в социальной сфере, благосостояние зависит от общественного производства, его структурных пропорций, состояния социальной сферы.

Структура национального богатства определяет социальную структуру общества и, следовательно, уровень национального благосостояния.

Рост национального богатства при условии его эффективного использования может составить *основу роста национального благосостояния*.

С развитием материального и нематериального производства, в том числе, сферы услуг, содержание показателя *благосостояние* качественно обогащается, все большее значение приобретает качество жизни. Следовательно, целью роста национального богатства является рост национального благосостояния как условия развития человеческого капитала.

Обобщающий *показатель благосостояния* – уровень *реальных доходов* населения. С расширением экономических возможностей страны повышаются реальные доходы всех слоев и социальных групп населения, уменьшается удельный вес малоимущих слоев в структуре общества. Уровень реальных доходов, а также их снижение (повышение) зависят от розничных цен, уровня оплаты труда и налогов, предложения товаров и платных услуг, инфляционных процессов и т.д.

Понятие *дохода* – это сложная экономическая категория, что в своё время признал один из мировых авторитетов в данной области, известный английский экономист Дж. Хикс. В своей работе «Стоимость и капитал» он развил концепцию, лежащую в основе всех показателей доходов: *доход следует определять как максимальную сумму, которую можно израсходовать на потребление в течение некоторого периода и в то же время сохранить в конце этого периода капитал, который был вначале*. То есть определение доходов должно указывать людям, сколько они могут потратить на потребление, не делая при этом себя беднее. Развивая свою концепцию, Дж. Хикс вводит в теоретический анализ две категории доходов. Первая включает регулярный предвидимый поток поступлений, вторая категория доходов охватывает поток фактических поступлений. По мнению Хикса, для многих целей анализа предпочтение надо отдать первой категории, так как она в большей мере объясняет поведение хозяйствующих субъектов. Обе категории, однако, подчинены общей, сформулированной Дж. Хиксом *концепции дохода*, из которой можно сделать несколько выводов:

а) не всякая сумма поступивших денег может быть доходом;

б) сбережения нельзя приравнивать к сумме прироста денежной наличности, депозитов в банке и других финансовых активов (акций, облигаций и т.п.);

с) прирост капитала, вызываемый случайными причинами, не должен рассматриваться как доход.

Система показателей доходов концепции Дж. Хикса, используется на уровне национальной в качестве характеристики экономического благосостояния.

Американские экономисты У. Нордхаус и Дж. Тобин предложили использовать показатель «*чистое экономическое благосостояние*» (ЧЭБ). Этот показатель призван отразить все, что способствует увеличению благосостояния страны, в частности, использование свободного времени для повышения образования, воспитания детей и т.д. Кроме того, показатель ЧЭБ

тиля (ЛМ) должен отразить все изменения, которые произошли в социально-экономической жизни общества в рассмотренный период времени.

В экономической литературе для оценки экономического благосостояния применяют также следующие показатели:

1) рост продолжительности жизни, уменьшение смертности и заболеваемости людей;

2) показатели роста потребления товаров и услуг;

3) индекс цен на потребительские товары и услуги;

4) уровень безработицы, инфляции и т.п.

Но наиболее приемлемый метод расчета (измерения) национального богатства в современный период – *система национального счетоводства*, отражающая структуру и содержание макроэкономических процессов.

3.2. Национальное счетоводство и система национальных счетов (СНС)

Необходимость в системе макроэкономических показателей была осознана еще английским экономистом Уильямом Петти, который впервые в мире осуществил оценку национального дохода своей страны. Первую макроэкономическую модель национальной экономики создал француз Франсуа Кенэ, глава школы физиократов. Однако особенно сильно потребность в системе макроэкономических показателей проявилась в 20-30-х гг. XX в. В этот период практически одновременно в США и СССР были созданы государственные системы статического учета результатов деятельности всех отраслей экономики. Эти системы принципиально отличались, поскольку государственные политики США и СССР базировались на принципиально различающихся приоритетах. Причина возникновения национального статистического учета в США – рост инфляции и безработицы вследствие «великой экономической депрессии» 1929-33 годов. В СССР господствовала командно-административная система, больше нуждающаяся в тотальном контроле над ресурсами всей страны и подавляющая свободу предпринимательства и права собственности, как факторы развития рыночной экономики.

В основе современного национального счетоводства лежит ряд принципов, сформулированных А. Маршаллом, а затем Дж. М. Кейнсом. Большой вклад внесли английские экономисты Р. Стоун, К. Кларк, Дж. Хикс и американские экономисты С. Кузнец, М. Джилберт, В. Леонтьев и др.

Система национальных счетов – это адекватный рыночной экономике национальный учет.

Причина возникновения современной СНС – потребность органов государственного управления в макроэкономической информации для разработки экономической политики, программ и мер по регулированию рыночной экономики. Во второй половине XX века органы государственного управления наиболее развитых стран стали ощущать потребность в систематизированной макроэкономической информации для определения приоритетов и

направлений в экономической политике по переориентации военной экономики, отысканию наиболее эффективных методов решения данной задачи.

После второй мировой войны большой вклад в развитие теории и методологии СНС стали вносить международные экономические организации (ООН, Европейские сообщества и др.). Организуя международное экономическое сотрудничество, международные экономические организации испытывали потребность в сравнении макроэкономических данных, поэтому занимались разработкой международных стандартов, которые, с одной стороны, содействовали внедрению СНС в различных странах мира, а с другой – обеспечивали основу для сбора и публикации сравниваемых данных.

Первый международный стандарт был разработан ООН в 50-х годах. Созданная в 1952 году система национальных счетов неоднократно существенно пересматривалась. Так, рекомендованный ООН согласованный план счетов по учету и представлению основных товарных и денежных потоков в производстве, потреблении, накоплении и внешней торговле (содержащий 6 счетов и 12 вспомогательных таблиц) в 1968 году был дополнен таблицами затрат и выпуска, финансовыми счетами. Значительное место стали занимать счета институциональных секторов, появилось различие рыночного и нерыночного производства и т.д.

Последующее совершенствование методов СНС позволило создать современную Систему Национального Счетоводства Объединенных Наций (*SCN* или *SNA*). В ней принципиально новыми методами можно считать разбивку производства по отраслям экономики и прочим производителям, включение в СНС межотраслевого баланса, более подробный учет финансовой сферы с выделением финансовых секторов и потоков финансовых активов, а также введение балансов имущества.

СНС ООН представляет собой согласованную схему для сбора, описания и увязки основных потоков статистической информации, которые выражены в макроэкономических показателях, характеризующих наиболее важные результаты и пропорции экономического развития. Фактически, СНС ООН стала международным руководством для национальных статистических служб.

Современная СНС ООН содержит более 500 различных стандартных счетов, её счета дополняются 25 вспомогательными таблицами.

По степени и направлению детализации счета подразделяют на три класса:

– счета первого класса – сводные счета;

– счета второго класса – счета производства, потребления и капиталообразования;

– счета третьего класса – счета доходов и расходов и счета финансирования капитальных затрат.

Вспомогательные таблицы позволяют детализировать отдельные агрегированные показатели согласно тому или иному критерию. В справочниках международных организаций информация, содержащаяся в национальных счетах, производится за длительный период времени. Для этого, как правило, дебитная часть счета помещается под кредитной, и счет превращается в

таблицу динамических рядов соответствующих показателей. Динамические ряды могут быть представлены как в текущих, так и в постоянных ценах.

СНС с 1993 года обеспечивает ещё более тесную увязку традиционных её *показателей со смежными разделами* экономической статистики, более четко интегрирует их в свой состав. Это относится к показателям активов и пассивов, платежному балансу, показателям статистики государственного бюджета.

При подготовке новой СНС приняты во внимание особенности экономики и статистики стран переходного периода, то есть тех, которые встали на путь экономических реформ с целью трансформации административной экономики в рыночную.

Данные СНС используют правительства стран при разработке экономической политики и отслеживании ее результатов, международные экономические организации, в том числе ООН, МВФ, Мировой банк, для оценки развития мировой экономики в целом и сопоставления уровней отдельных стран, а также для проведения научных исследований.

Национальное счетоводство является системой, интегрирующей принципы первичного бухгалтерского учета и статистики в единую систему национальных счетов.

Показатели СНС являются макроэкономическими показателями, отражающими взаимосвязи между экономическими процессами и явлениями, функционирование экономики на различных стадиях процесса воспроизводства и взаимной вязке этих показателей между собой.

СНС – это модель экономики, используемая для исследования экономической деятельности в масштабах страны и ее регионов на основе взаимосвязанных балансов (счетов), отражающих потоки движения продуктов и их *финансовых эквивалентов* между экономическими агентами в процессе совершения ими различных экономических операций.

Основная цель национального счетоводства – дать количественную информацию о возникновении, распределении и использовании *национального дохода*. Показатели СНС представляются в систематизированном виде в счетах и таблицах, строящихся по *балансовому методу*. Для этого по каждому из экономических субъектов и экономике в целом составляют систему *функциональных счетов*, отражающих участие данного субъекта в следующих основных видах процессах:

производство материальных благ и услуг;

образование, распределение, перераспределение и использование доходов;

изменение объема имущества;

кредитование и финансирование.

Каждый счет соответствует определенной стадии процессов создания, распределения, перераспределения, и использования дохода. В счетах отражается движение стоимости товаров и услуг через все стадии воспроизводственного цикла – от производства до конечного потребления и накопления. Поэтому счета СНС называются *счетами потоков*.

В таблицах отражается *итоговое изменение национального богатства* в результате труда данного года, *межотраслевого баланса* производства и использования продукции и услуг.

Счета разрабатываются с учетом особенностей территориального устройства страны, соотношения между различными *секторами национальной экономики*, а также соотношения между *рыночной* и *нерыночной* деятельностью. Также в большинстве стран делаются поправки к данным, собранным с помощью налоговых деклараций, с учетом сокрытия части доходов теневым сектором экономики. Но в любом случае уголовно наказуемые деяния не рассматриваются как производственная деятельность (типа наркобизнеса). Во многих странах производят оценки стоимости домашних услуг, но показывают их отдельно от основных счетов.

Секторы экономики – это группы *институционных единиц*, однородных с точки зрения выполняемых ими функций и методов финансирования затрат. В СНС различают следующие секторы:

- нефинансовые корпорации (предприятия);
- финансовые корпорации (учреждения);
- органы государственного управления;
- домашние хозяйства;
- частные некоммерческие организации;
- обслуживающие домашние хозяйства.

В современной СНС для каждого сектора предусмотрен стандартный набор счетов, в которых регистрируются операции, относящиеся к основным фазам экономического процесса. Они образуют *сводные счета* и отражают, с одной стороны, отношения между национальной экономикой и другими странами, а с другой – отношения между различными показателями системы.

Рассмотрим содержание каждого из функциональных счетов, относящихся к народному хозяйству в целом, поскольку в них в итоге отражаются конкретные значения макроэкономических показателей.

Счет производства (табл. 3.1.) в ценностном выражении учитывает объем произведенных за определенный период товаров и издержки их изготовления.

Таблица 3.1.

Счет производства

Дебет		Кредит	
Материальные затраты	о	**Реализация в собственной стране**	о
Затраты на импорт	о	**Экспорт**	о
Добавленная ценность	Δ	**Изменения запасов**	о
Всего	У	**Всего**	У

Знак о представляет данные, получаемые на основе статистического учета от предприятий, домашних хозяйств и правительственных учреждений. Знак Δ соответствует величине, отражающей результат приравнивания суммы дебета и кредита. В счете производства совокупного общественного продукта расчетной (сальдирующей) величиной является ВВП (добавленная ценность).

На основе счета производства СОП формируется счет образования дохода, в котором сальдированная величина предыдущего счета занимает отправную позицию (табл. 3.2.).

Таблица 3.2.

Счет образования национального дохода

Дебет		Кредит	
Амортизация	О	**Добавленная стоимость**	О
Косвенные налоги	О	**Субвенции**	О
Национальный доход	Д		
Всего	У	**Всего**	У

Если добавленную ценность «очистить» от амортизации и искажающего воздействия на рыночные цены косвенных налогов и субвенций, то получится чистый национальный продукт в факторных ценах, т.е. национальный доход.

Следующие два счета (табл. 3.3. и 3.4.) показывают, как распределяется и перераспределяется национальный доход.

Таблица 3.3.

Счет распределения национального дохода

Дебет		Кредит	
Заработная плата	О	***Национальный доход***	О
Доход от предпринимательства и имущества	О		
Национальный доход	Д		
Всего	У	**Всего**	У

Таблица 3.4.

Счет перераспределения национального дохода

Дебет		Кредит	
Прямые налоги	О	**Национальный доход**	О
Социальные отчисления	О	**Социальные выплаты**	О
Прочие отчисления	О		
Располагаемый доход	Д		
Всего	У	**Всего**	У

На *счете распределения национального дохода* представлены факторные доходы участников производства. Они перераспределяются государством посредством налогов и трансфертных выплат, что отражается на *счете перераспределения*. В нем верхнюю строку кредита занимает доля национального дохода, *полученная субъектом в ходе его первичного распределения*. Поскольку мы рассматриваем систему счетов всей национальной экономики, то отправным пунктом (первая позиция в кредите счета перераспределения национального дохода), как и в предыдущем счете, стоит национальный доход. В результате вычитания налоговых и прочих отчислений из факторных доходов участников производства и добавления к ним *трансфертных выплат* образуется располагаемый доход.

Располагаемый доход используется по двум направлениям: на *текущее потребление* и *сбережение*. Это отражается на счете использования располагаемого национального дохода (табл. 3.5.), где сбережения учитываются в виде разницы между этим доходом и потреблением.

Таблица 3.5.

Счет использования располагаемого национального дохода

Дебет		Кредит	
Потребление	○	Располагаемый доход	○
Сбережение	Δ		
Всего	У	Всего	У

Сбережения приводят к изменению объема имущества. Это отражается на *счете изменения имущества* (табл. 3.6.), в котором представлены и формы сбережений. Финансовое сальдо вместе с приращением задолженности служит источником кредитования, что учитывается *на счете кредитования* (табл. 3.7.).

Таблица 3.6.

Счет изменения имущества

Дебет		Кредит	
Инвестиции в реальный капитал	○	Сбережения	○
Финансовое сальдо	Δ	Амортизация	○
Всего	У	Всего	У

Таблица 3.7.

Счет кредитования и заимствования

Дебет		Кредит	
Приращение кредита	○	Финансовое сальдо	○
Статистическая погрешность	Δ	Приращение погрешности	○
Всего	У	Всего	У

Посредством системы счетов ведут учет образования и использования экономических величин, имеющих *размерность потока*. Для структурного анализа *величин запаса* составляют баланс, схема которого для производственной фирмы приведена в табл. 3.8. В отличие от счета, статьи которого учитывают количество в единицу времени, баланс в своих статьях показывает величину запаса на определенный момент времени.

Таблица 3.8.

Баланс фирмы

Дебет		Кредит	
Запасы материалов	○	Краткосрочная задолженность	○
Готовая продукция	○	Долгосрочная задолженность	○
Здания и оборудование	Δ	Собственный капитал	○
Здания, оборудование			
Всего	У	Всего	У

Особое значение в СНС играет межотраслевой баланс («затраты-выпуск») В. Леонтьева.

Межотраслевой баланс (межотраслевой баланс производства и распределения общественного продукта) – экономико-математическая модель, характеризующая систему связей между выпуском продукции в одной отрасли и затратами всех других отраслей, участвующих в выпуске данной продукции.

Первые межотраслевые балансы были составлены в СССР при построении баланса народного хозяйства на 1923- 1924 гг. В нем имелись показатели и таблицы, характеризующие межотраслевые связи в народном хозяйстве. За рубежом межотраслевой баланс был применен в 30-е гг. XX в. американским экономистом В.Леонтьевым для изучения структуры американской экономики. Именно за разработку и применение этого метода к решению важных экономических проблем в 1973 году Василий Васильевич Леонтьев был удостоен Нобелевской премии в области экономики. Применяемый им метод получил название «*затраты - выпуск*» (*input - output*).

Модель Леонтьева называется «затраты-выпуск» потому, что отдельные отрасли рассматриваются в балансе двояко:

- как выразители *совокупного спроса и покупатели* материальных благ и услуг, предложенных другими отраслями (затраты) – это столбцы баланса;
- как выразители *совокупного предложения* и продавцы материальных благ и услуг, которые они предоставляют сами другим отраслям (выпуск) – это строки баланса.

Суть межотраслевого баланса состоит в построении таблицы, в которой по вертикали показываются материальные затраты на производство продукции отдельной отрасли, а также прибыль. Данные по горизонтали показывают, на какую сумму (или какое количество продукции) передано продукта в другие отрасли народного хозяйства на производственные нужды (промежуточный продукт), а также конечное потребление продукции отрасли, на накопление, возмещение, выбытия и капитальный ремонт, и также экспортно-импортное сальдо.

Производственная сфера экономики представлена в балансе в виде совокупности *n отраслей. Баланс состоит из четырех разделов (квадрантов).*

Первый квадрант представляет собой матрицу, состоящую из (n+1) строки и (n+1) столбца. Этот раздел является важнейшей частью баланса, поскольку именно здесь содержится информация о межотраслевых связях. Величина x_{ij}, находящаяся на пересечении i-й строки и j-го столбца, показывает, сколько продукции i-й отрасли было использовано в процессе материального производства j-й отрасли. Величины x_{ij} характеризуют межотраслевые поставки сырья, материалов, топлива и энергии, обусловленные производственной деятельностью.

В i й строке величины $x_{i1}, x_{i2}, ..., x_{ij}, ..., x_{in}$ описывают распределение продукции i-й отрасли как средства производства для других отраслей.

Общая структура межотраслевого баланса представлена в таблице 3.9.

Таблица 3.9.

Общая структура межотраслевого баланса

Отрасли	1	2	…	j	…	n	Итого	Конечная продукция	Валовая продукция
1	x_{11}	x_{12}	…	x_{1j}	…	x_{1n}	$\sum_{j=1}^{n} x_{1j}$	y_1	X_1
2	x_{21}	x_{22}	…	x_{2j}	…	x_{2n}	$\sum_{j=1}^{n} x_{2j}$	y_2	X_2
…	…	…	…	…	…	…	…	…	…
i	x_{i1}	x_{i2}	…	x_{ij}	…	x_{in}	$\sum_{j=1}^{n} x_{ij}$	y_i	X_n
…	…	…	…	…	…	…	…	…	…
n	x_{n1}	x_{n2}	…	x_{nj}	…	x_{nn}	$\sum_{j=1}^{n} x_{nj}$	y_n	X_n
Итого	$\sum_{i=1}^{n} x_{i1}$	$\sum_{i=1}^{n} x_{i2}$	…	$\sum_{i=1}^{n} x_{ij}$	…	$\sum_{i=1}^{n} x_{in}$	$\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{n} x_{ij}$	$\sum_{i=1}^{n} y_i$	$\sum_{i=1}^{n} X_i$
Условно чистая продукция	V_1	V_2	…		…	V_n	$\sum_{j=1}^{n} V_j$		
Валовая продукция	X_1	X_2	…	X_j	…	X_n	$\sum_{j=1}^{n} X_j$		

I КВАДРАНТ (РАЗДЕЛ) II КВАДРАНТ (РАЗДЕЛ) III КВАДРАНТ (РАЗДЕЛ) IV КВАДРАНТ (РАЗДЕЛ)

Величины x_{1j}, x_{2j}, …, x_{ij}, …, x_{nj} j-го столбца в этом случае будут описывать потребление *j*-й отраслью сырья, материалов, топлива и энергии на производственные нужды.

Таким образом, первый раздел баланса дает общую картину распределения продукции на текущее производственное потребление всех n отраслей материального производства.

В зависимости от того, в каких единицах измеряются потоки продукции в балансе, существуют различные его варианты:

- в натуральном выражении;
- в денежном (стоимостном) выражении;
- в натурально-стоимостном, в трудовых измерителях.

Мы рассмотрим баланс в стоимостном выражении, в котором потоки продукции измеряются на основе стоимости произведенной продукции в некоторых фиксированных ценах. Поскольку в этом случае величины x_{ij} отражают стоимость продукции, т.е. измеряются в одних и тех же единицах, их можно просуммировать.

Величина $\sum_{j=1}^{n} x_{ij}$ представляет собой сумму всех поставок i-й отрасли другим отраслям. Сумма по столбцу $\sum_{j=1}^{n} x_{ij}$ характеризует производственные затраты j-й отрасли на приобретение продукции других отраслей.

На пересечении (n+1)-й строки и (n+1)-го столбца находится величина $\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{n} x_{ij}$ - так называемый *промежуточный продукт* экономики.

Второй раздел посвящен *конечному продукту*. Столбец конечного продукта – (n+2)-й столбец. Величина y_i – потребление продукции i-й отрасли, не идущее на текущие производственные нужды. В конечную продукцию, как правило, включаются: накопление, возмещение выбытия основных средств, прирост запасов, личное потребление населения, расходы на содержание государственного аппарата, здравоохранение, оборону и т.д., а также сальдо экспорта и импорта.

Ко второму разделу относится также столбец валовых выпусков (X_i).

Второй раздел баланса представляет собой материально-вещественный состав конечного продукта. В нем содержится характеристика конечного продукта, основной частью которого является *национальный доход*.

В пределах первого и второго разделов справедливо соотношение:

$$X_i = \sum_{j=1}^{n} x_{ij} + y_i, \quad i = \overline{1,n} \quad (3.1)$$

Это означает, что сумма первого и второго разделов дает общий объем произведенной национальной экономикой продукции за определенный период (год, квартал). Этот показатель иначе называется *валовой общественный продукт*, рассчитывающийся как сумма промежуточного и конечного продуктов.

Третий квадрант межотраслевого баланса отражает *стоимостную структуру валового продукта отраслей*. В (n+2)-й строке таблицы отражена условно чистая продукция (V_j), представляющая собой разницу между величиной валовой продукции отрасли и суммарными затратами отрасли:

$$V_j = X_j - \sum_{i=1}^{n} x_{ij}, \quad j = \overline{1,n} \quad (3.2.)$$

Условно чистая продукция подразделяется на *амортизационные отчисления* и *чистую продукцию отрасли*. Важнейшими составляющими чистой продукции страны являются *заработная плата*, *прибыль* и *налоги*.

Можно показать, что суммарный конечный продукт равен суммарной условно чистой продукции

$$\sum_{i=1}^{n} y_i = \sum_{j=1}^{n} V_j$$

Из соотношений (3.1) и (3.2) $X_i = \sum_{j=1}^{n} x_{ij} + y_i, \quad i = \overline{1,n}$

$$V_j = X_j - \sum_{i=1}^{n} x_{ij},\ j = \overline{1,n}$$

Просуммируем первое равенство по i, а второе – по j:

$$\sum_{i=1}^{n} X_i = \sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{n} x_{ij} + \sum_{i=1}^{n} y_i,$$

$$\sum_{j=1}^{n} X_j = \sum_{j=1}^{n}\sum_{i=1}^{n} x_{ij} + \sum_{j=1}^{n} V_j$$

Левые части выражений равны, значит, равны и правые:

$$\sum_{i=1}^{n} X_i = \sum_{j=1}^{n} X_j$$

$$\sum_{i=1}^{n}\sum_{j=1}^{n} x_{ij} + \sum_{i=1}^{n} y_i = \sum_{j=1}^{n}\sum_{i=1}^{n} x_{ij} + \sum_{j=1}^{n} V_j,$$

Откуда

$$\sum_{i=1}^{n} y_i = \sum_{j=1}^{n} V_j \quad (3.3.)$$

что и требовалось доказать.

Таким образом, в третьем разделе также отражается конечный продукт, но если во втором разделе он разбивается на величины y_i, характеризующие структуру потребления, то в третьем разделе величины V_j показывают, в каких отраслях произведена стоимость конечного продукта. В третьем разделе баланса отражается *национальный доход* как сумма чистой продукции отраслей материального производства и *амортизации*.

Сумма I и III разделов характеризует все затраты живого и общественного труда, то есть суммарный объем общественных издержек на создание продукции каждой отрасли. Сумма I и III разделов дает общий объем валового общественного продукта, то есть:

Материальные затраты + **Амортизация** + **Чистая продукция (Национальный доход)** = **Валовой общественный продукт**

Четвертый раздел располагается под вторым. В четвертом разделе отражена характеристика конечных доходов государства, учреждений и работников непроизводственной сферы, образующихся в результате перераспределения и конечного использования национального дохода. Этот раздел характеризует перераспределительные отношения в экономике, осуществляемые через финансово-кредитную систему.

Межотраслевой баланс используется для анализа макроэкономического равновесия, ведущих факторов и показателей экономики, в частности: сфер и секторов; валового выпуска; валового национального продукта; промежуточного продукта; национального дохода; всех национальных потоков; импортно-экспортных связей.

С помощью этой модели могут быть получены данные для анализа основных макроэкономических пропорций и сделан их прогноз.

Из этой модели в идеале можно получить следующие виды *равновесия*:

1) отраслевое равновесие, например, для отрасли 1:

$$\sum_{i=1}^{n} x_{11} = \sum_{j=1}^{n} x_{1j} \quad (3.4.),$$

что означает: сумма счетов затрат отрасли равна сумме счетов выпуска ее продукции;

2) межотраслевое равновесие, например для обрабатывающей и добывающей промышленности:

$$X_{12}=X_{21}, \quad (3.5.),$$

что означает: итог предложения продукции отраслью (1) для отрасли (2) равен итогу спроса отрасли (2) на продукцию отрасли (1). Обычно в реальной жизни такой тип равновесия отсутствует;

3) общее равновесие или равенство между совокупным спросом и совокупным предложением:

$$\sum_{i=1}^{n} x_{ij} = \sum_{j=1}^{n} x_{ij} \qquad (3.6.),$$

спрос = предложение

В ряде случаев может отсутствовать и отраслевое равновесие. Однако в модели Леонтьева в «итого» все сбалансировано потому, что межотраслевой баланс отражает факт *состоявшихся сделок, реальные рыночные потоки*. А это означает, что в модели Леонтьева отражена лишь часть проблем макроэкономического равновесия. Не учитываются факторы, нарушающие это равновесие, например, предприятия-банкроты; склады; дефицитное состояние экономики, экономические циклы.

Модель «затраты – выпуск» связана с системой национальных счетов (СНС), принятой в странах с рыночной экономикой. С помощью межотраслевого баланса можно проанализировать основные макроэкономические показатели, эффективность использования ресурсов, рассчитать форму накопления и т.д.

Итак, *межотраслевой баланс* – это способ представления статистической информации об экономике страны. Он строится на основе агрегирования результатов деятельности отдельных предприятий. Такой баланс называют отчетным. Кроме этого строятся плановые балансы, предназначенные для разработки сбалансированных планов развития экономики.

Основными показателями межотраслевого баланса являются:

коэффициенты полных затрат, характеризующие затраты какого-либо продукта на производство единицы другого продукта по всей цепочке взаимосвязанных отраслей;

коэффициенты прямых затрат (средняя величина затрат по отрасли в целом).

Коэффициенты полных и прямых затрат служат для составления статистических межотраслевых моделей.

Статистические межотраслевые модели используются для разработки планов выпуска и потребления продукции и основываются на соотношениях межотраслевого баланса.

При построении модели делают следующие *предположения*:

1) все продукты, производимые одной отраслью, однородны и рассматриваются как единое целое, т.е. фактически предполагается, что каждая отрасль производит один продукт;

2) в каждой отрасли имеется единственная технология производства;

3) нормы производственных затрат не зависят от объёма выпускаемой продукции;

4) не допускается замещение одного сырья другим.

В действительности эти предположения, конечно, не выполняются. Даже на отдельном предприятии обычно выпускаются различные виды продукции, используются различные технологии, удельные затраты зависят от объема выпуска и в тех или иных пределах допускается замена одного сырья другим. Следовательно, эти предположения тем более неверны для отрасли. Однако такие модели получили широкое распространение и, как показала практика, они вполне адекватны и применимы для составления планов выпуска продукции.

При этих предположениях величина x_{ij} может быть представлена следующим образом:

$$x_{ij} = a_{ij}X_j + y_i, \quad i = \overline{1,n} \quad (3.7.)$$

Величина a_{ij} называется *коэффициентом прямых материальных затрат*. Она показывает, какое количество продукции i-й отрасли идет на производство единицы продукции j-й отрасли. Коэффициенты a_{ij} считаются в межотраслевой модели *постоянными*.

Подставляя выражение (3.3) в формулу (3.1), получим:

$$X_i = \sum_{j=1}^{n} a_{ij}X_j + y_i, \quad i = \overline{1,n}$$

Это соотношение можно записать в матричном виде:

$$\mathbf{X=AX+Y}, \quad (3.8.)$$

где $X=(X_1,X_2,.....,X_n)$ – вектор валовых выпусков;

$Y = (Y_1,Y_2, ……..,Y_n)$ – вектор конечного продукта.

A- матрица коэффициентов прямых материальных затрат:

$$A = \begin{vmatrix} a_{11} & a_{12} & \dots & a_{1n} \\ a_{21} & a_{22} & \dots & a_{2n} \\ \dots & \dots & \dots & \dots \\ a_{n1} & a_{n2} & \dots & a_{nn} \end{vmatrix}$$

Коэффициенты прямых материальных затрат являются основными параметрами статической межотраслевой модели. Их значения могут быть получены двумя путями:

1) *статистически*: коэффициенты определяются на основе анализа отчётных балансов за прошлые годы. Их неизменность во времени определяется подходящим выбором отраслей;

2) *нормативно*: предполагается, что отрасль состоит из отдельных производств, для которых уже разработаны нормативы затрат; на их основе рассчитываются среднеотраслевые коэффициенты.

Выражение (3.4.) принято называть *балансом распределения продукции*. Его можно использовать для анализа и планирования структуры экономики. Если известны коэффициенты прямых материальных затрат, то, задав конечный продукт по каждой отрасли, можно определить необходимые валовые выпуски отраслей. В этом заложена основная идея использования матричных моделей для планирования производства.

Преобразуем выражение (3.4):

$$\mathbf{X-AX=Y},$$
$$\mathbf{X(E-A)=Y},$$
$$\mathbf{X=(E-A)^{-1}Y}, \quad (3.9.),$$

где E - единичная матрица.

До начала планирования следует выяснить, существует ли матрица, обратная матрице (E-A), и не будут ли получены отрицательные значения выпуска по отраслям.

Установим некоторые свойства коэффициентов прямых материальных затрат.

Неотрицательность, т.е. $a_{ij} \geq 0$, $i=\overline{1,n}$, $j=\overline{1,n}$. Это утверждение следует из неотрицательности величин x_{ij} и положительности валовых выпусков X_j.

Сумма элементов матрицы A по любому из столбцов меньше единицы, т.е. $\sum_{i=1}^{n} a_{ij} < 1$, $i=\overline{1,n}$.

Доказать это утверждение несложно.

Для любой отрасли условно чистая продукция есть величина положительная, поскольку включает в себя заработную плату, амортизацию, прибыль и т.д., т.е. $V_j > 0$. Поэтому, используя соотношение (3.2), можно записать:

$$X_j > \sum_{i=1}^{n} x_{ij}$$

из соотношения (3.3)

$$X_j > \sum_{i=1}^{n} a_{ij} X_j$$

откуда безусловно следует

$$\sum_{i=1}^{n} a_{ij} < 1$$

таким образом, утверждение доказано.

Можно показать, что при выполнении этих двух условий матрица $B = (E-A)^{-1}$ существует и если ее элементы *неотрицательны*. Говорят, что в этом случае матрица прямых затрат A является *продуктивной*.

Перепишем формулу (3.5):

$$X=BY \quad (3.6.)$$

Матрица B носит название *матрицы полных материальных затрат*, а ее элементы b_{ij} называют *коэффициентами полных материальных затрат*.

Коэффициент b_{ij} показывает, каков должен быть валовый выпуск i-й отрасли для того, чтобы обеспечить выпуск единицы *конечного* продукта j-й отрасли.

Можно показать, что

$$B=E+A+A^2+A^3+\ldots. \quad (3.10.)$$

Умножим обе части на (E - A):

$$B(E-A) = (E+A+A^2+A^3+\ldots)(E-A)$$
$$B(E-A) = E+A+A^2+A^3+\ldots- A-A^2-A^3$$
$$B(E-A)=E$$
$$B=E/(E-A)$$
$$B=(E-A)^{-1}$$

Доказано.

Из соотношения (3.7) следует $b_{ij} \geq a_{ij}$, $i=\overline{1,n}$, $j=\overline{1,n}$. Таким образом, коэффициент полных материальных затрат b_{ij}, описывающий потребность в выпуске продукции i-й отрасли в расчете на единицу конечного продукта j-й отрасли, не меньше коэффициента прямых материальных затрат a_{ij}, рассчитываемого на единицу валового выпуска. Кроме того, из соотношения (3.7) для диагональных элементов матрицы B следует, что $b_{ii} \geq 1$, $i=\overline{1,n}$.

Взаимосвязь коэффициентов прямых и полных материальных затрат проще всего проследить на примере: пусть единицей выпуска хлебопекарной промышленности является хлеб (рис. 3.3.).

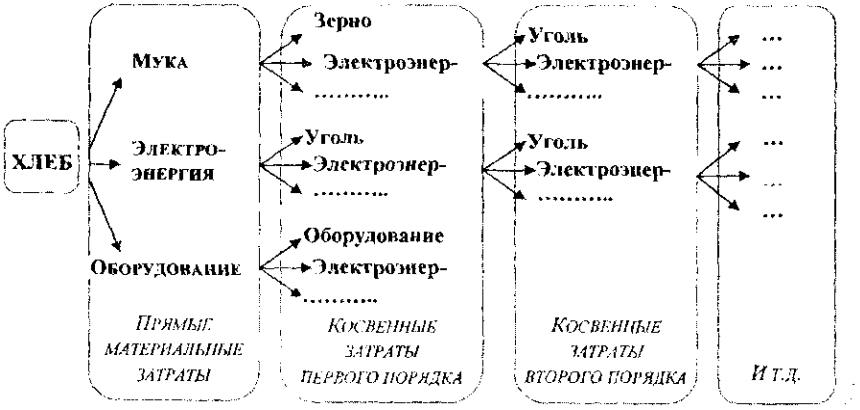


Рис.3.3. Взаимосвязь коэффициентов прямых и полных материальных затрат.

Полные затраты электроэнергии для нашего примера складываются из прямых затрат и косвенных затрат всех уровней. Косвенные затраты высоких уровней являются незначительными и при практических расчетах ими можно пренебречь.

При помощи модели межотраслевого баланса можно рассчитать затраты труда. Предполагается, что труд выражается в единицах труда одинаковой степени сложности. Обозначим затраты живого труда в производстве j-го продукта через L_j, объем выпущенной продукции, как и прежде, X_j. Тогда коэффициент прямых затрат труда:

$$t_j = \frac{L_j}{X_j} \quad (3.11.)$$

Определим полные затраты труда, как сумму прямых затрат живого труда и затрат овеществленного труда, перенесенного на продукт через израсходованные средства производства.

Формирование полных затрат труда в модели происходит по схеме:

$a_{11}T_1$	$a_{12}T_1$	...	$a_{1n}T_1$
$A_{21}T_2$	$A_{22}T_2$	...	$A_{2n}T_2$
...	...	...	...
$A_{n1}T_n$	$A_{n2}T_n$	...	$A_{nn}T$
t_1	t_2	...	t_n
T_1	T_2	...	T_n

где T_j – полные затраты труда на единицу j-го продукта;

t_j - прямые затраты труда на единицу j-го продукта;

$a_{ij}T_i$ – затраты овеществленного труда, перенесенного на j-й продукт через i-е средство производства.

Таким образом:

$$T_j = \sum_{i=1}^{n} a_{ij}T_i + t_j, \quad j = \overline{1,n} \quad (3.12.)$$

Иначе, если известны коэффициенты полных материальных затрат b_{ij}, можно записать:

$$T_j = \sum_{i=1}^{n} b_{ij}t_i, \quad j = \overline{1,n} \quad (3.13.)$$

Более компактно соотношение можно записать в матричном виде:

$$\mathbf{T=tB} \quad (3.14.),$$

где $T = (T_1, T_2, ..., T_n)$ – вектор-строка коэффициентов полных затрат труда;

$t = (t_1, t_2, ..., t_n)$ – вектор-строка коэффициентов прямых затрат труда.

Аналогично трудовым затратам в межотраслевой модели могут быть учтены показатели фондоемкости изделий.

Василий Леонтьев, характеризуя значение балансовых моделей, писал: «Чтобы прогнозировать развитие экономики, нужен системный подход.

Экономика каждой страны – это большая система, в которой много различных отраслей, и каждая из них что-то производит – промышленную продукцию, услуги и т.д., которые предлагаются другим отраслям. Каждое звено, компонент системы может существовать только потому, что получает что-то от других. Для производства каждого вида продукции нужно напрямую использовать большое количество других товаров, а еще больше – опосредованно. Мы изучаем одну страну, беря в расчет 600-700 отдельных отраслей, японцы доходят до 2000»[1].

В настоящее время в национальной экономике существуют и продолжают возникать сложные проблемы, требующие межотраслевых обоснований. Использование межотраслевого баланса позволяет не только изучить взаимозависимость между различными отраслями экономики, проявляющуюся во взаимовлиянии цен, объемов производства, капиталовложений и доходов, но и решать следующие задачи:

– прогноз основных макроэкономических показателей (выпуск валового и конечного продукта, чистая продукция, материальные затраты, производственное потребление продукции и др. в разрезе отраслей материального производства) в зависимости от изменения как внешних, так и внутренних факторов;

– прогноз оптовых цен продукции отраслей материального производства, уровня инфляции, стоимости потребительской корзины;

– прогноз уровня безработицы;

– прогноз экологической обстановки и оценка затрат на проведение природоохранных мероприятий;

– оценка эффективности конкретных предложений по размещению производительных сил;

– оценка эффективности межтерриториальных экономических связей других макроэкономических проблем.

3.3. Методы расчета валового внутреннего продукта и других показателей системы национальных счетов

В макроэкономическом анализе применяется ряд статистических показателей. Перечень макроэкономических показателей может быть очень большим. Наиболее часто используются следующие *макроэкономические показатели*:

– объем и темпы роста валового внутреннего продукта (ВВП);
– объем потребления и масштабы накопления;
– валовые инвестиции;
– государственные расходы и доходы;
– размеры экспорта и импорта;

[1] Леонтьев В.В. Экономические эссе. Теория, исследования, факты и политика: Пер. с англ. / В.В. Леонтьев. - М.: Политиздат, 1990. - 415 с.

численность занятых и норма безработицы;
индексы цен;
денежная масса (денежные агрегаты),
ставка процента (ставка рефинансирования),
курс национальной валюты и сальдо платежного баланса.

Важнейшим из всех макроэкономических показателей является показатель валового внутреннего продукта (ВВП), который отражает масштабы национального производства товаров и услуг в данный период. Общепринятая в мире английская аббревиатура, обозначающая валовой внутренний продукт (*Gross Domestic Product*, GDP).

Валовой внутренний продукт (GDP) – это совокупная рыночная стоимость всей конечной продукции (товаров и услуг), произведенной в экономике страны за год, независимо от источника использованных ресурсов.

В статистике ряда зарубежных стран используется и более ранний макроэкономический показатель — *валовой национальный продукт* (ВНП или GNP, Gross National Product).

Валовой национальный продукт (GNP) – это совокупная рыночная стоимость всей конечной продукции (товаров и услуг), произведенной в экономике страны за год, исключая стоимость продукции, произведенной на предприятиях, принадлежащих иностранцам.

Оба эти показателя определяются как стоимость всего объема конечного производства товаров и услуг в экономике за один год (квартал, месяц). Они подсчитываются в ценах как текущих (действующих), так и постоянных (какого-либо базового года). Разница между ВНП и ВВП состоит в следующем:

ВВП подсчитывается по так называемому территориальному признаку. Это совокупная стоимость продукции сфер материального производства и услуг независимо от национальной принадлежности предприятий, расположенных на территории данной страны;

ВНП – это совокупная стоимость всего объема продукции и услуг в обеих сферах национальной экономики независимо от местонахождения национальных предприятий (в своей стране или за рубежом).

Таким образом, ВНП отличается от ВВП на сумму так называемых факторных доходов от использования ресурсов данной страны за рубежом (переведенная в страну прибыль от вложенного за рубежом капитала, имеющейся там собственности; переведенная в страну заработная плата граждан, работающих за рубежом) за минусом аналогичных вывезенных из страны доходов иностранцев. Эта разность весьма невелика: для ведущих стран Запада – не более 1% от ВВП.

Динамика ВВП используется для оценки, как общей эффективности функционирования экономики, так и результативности мер макроэкономической политики, проводимой правительством.

Для понимания сущности, как ВВП, так и ВНП ключевыми понятиями являются понятия *конечного продукта*, *промежуточного продукта*, *повторного счета* и *добавленной стоимости*.

В соответствии с последней версией СНС ООН, принятой в 1993 г., ВВП измеряет рыночную стоимость конечной продукции, произведенной резидентами данной страны за определенный период времени.

Конечными товарами и услугами являются те из них, которые приобретаются в течение года для конечного потребления, накопления и экспорта и не используются в целях промежуточного потребления. Конечная продукция не предназначена для дальнейшей переработки или перепродажи.

Промежуточная продукция – это товары и услуги, предназначенные для дальнейшей переработки или перепродажи, т.е. используемые для производства других товаров и услуг в период, за который рассчитывается ВВП. Стоимость промежуточных товаров и услуг, израсходованных в процессе производства (сырье, материалы, топливо, электроэнергия, платежи за аренду помещения, семена, услуги грузового транспорта, оптовой торговли и т.п.), *не включается в ВВП*. Стоимость промежуточной продукции учтена в издержках производства конечной продукции. Её повторное включение в ВВП привело бы к завышению его действительной величины за счет возникновения так называемого двойного счета.

Резидентами считаются все экономические единицы (физические и юридические лица) независимо от их национальной принадлежности и гражданства, которые имеют центр экономического интереса на экономической территории данной страны (занимаются производственной деятельностью или проживают в стране в течение определенного периода).

Показатель ВВП описывает изменение (поток) *национального богатства* в течение определенного промежутка времени.

ВВП как основной макроэкономический показатель может быть рассчитан тремя методами:

- *по расходам* (метод конечного использования);
- *по добавленной стоимости* (производственный метод);
- *по доходам* (распределительный метод).

При расчете ВВП *по расходам* суммируются расходы всех экономических агентов, использующих ВВП: домашних хозяйств, фирм, государства и иностранцев, приобретающих товары, которые произведены в данной стране.

Суммарные расходы можно разложить на несколько компонентов:

$$GDP = C + I + G + NX, \quad (3.15.),$$

где **C** (*consumption*) – *личные потребительские расходы*, включающие расходы домашних хозяйств на текущее потребление, товары длительного пользования и услуги, но *исключающие* расходы на покупку жилья

I *(total private domestic investments) – валовые частные внутренние инвестиции,* включающие расходы фирм на производственные капиталовложения (строительство зданий и сооружений, приобретение оборудования), инвестиции в товарно-материальные запасы, а также инвестиции в жилищное строительство (расходы домашних хозяйств на покупку домов и квартир и т.д.). В валовые инвестиции включаются амортизационные отчисления, то есть стоимость износа основного капитала. Валовые частные внутренние

инвестиции можно представить как сумму *чистых частных внутренних инвестиций* (*net private domestic investments*) и *амортизации* (*amortization*);

G *(govemment spending)* – *государственные расходы*, то есть расходы государства на строительство школ, дорог, содержание армии, аппарата управления, выплату заработной платы работникам государственного сектора экономики и т.д. В государственные расходы не входят трансфертные платежи, так как они не отражают увеличения текущего объема производства и являются формой перераспределения доходов;

NX *(net exports)* – *чистый экспорт* товаров и услуг за рубеж, рассчитываемый как разность между экспортом и импортом. Чистый экспорт может быть как положительной, так и отрицательной величиной. Спрос со стороны внешнего мира или *экспорт* (**EX**), выступает дополнительным источником совокупного спроса на конечную продукцию, произведенную в данной стране, поэтому его включают в сумму совокупных расходов на отечественные товары и услуги. Одновременно следует вычесть *импорт* (**IM**), то есть расходы домашних хозяйств, фирм и государства на приобретение товаров и услуг, произведенных за границей, из совокупных расходов:

$$\mathbf{NX = EX - IM} \quad (3.16.).$$

При подсчете ВВП учитываются лишь те виды экономической деятельности, которые имеют денежную оценку (в ВВП включается, например, стоимость услуг домашней прислуги, и не включается труд домохозяйки, выполняющей аналогичную работу). В составе ВВП не учитывается величина не только государственных, но и частных трансфертов, сделки с ценными бумагами, продажи подержанных вещей, то есть, те операции, которые не отражают текущего производства и приращения реального количества благ.

При подсчете ВВП возникают различные проблемы. Главная из них – это *проблема повторного счета*. Дело в том, что многие произведенные продукты в процессе дальнейшей переработки входят также в стоимость других продуктов. Не всегда просто провести различие между конечной и промежуточной продукцией (например, куда отнести расходы на покупку рабочей одежды сварщика или на расходы на бензин мастера по ремонту телевизоров, который на собственном автомобиле добирается до своих заказчиков). Определенные трудности возникают и при определении стоимости товаров и услуг, производимых государством и не продаваемых на рынках (охрана общественного порядка, оборона, бесплатное образование и т.п.). Стоимость услуг государства обычно принимается равной заработной плате, выплачиваемой работникам бюджетной сферы.

На практике стоимость конечного продукта называют *добавленной стоимостью*.

Добавленная стоимость (*added value*) – это стоимость, добавленная переработкой, представляет собой разность между стоимостью произведенной продукции (выпуска товаров и услуг) и стоимостью предметов труда (товаров и услуг, полностью потребленных в процессе производства).

При расчете ВВП *производственным методом* суммируется стоимость, которая добавляется на каждой стадии производства конечного продукта. Величина ВВП в этом случае представляет собой суммированную по экономике в целом добавленную стоимость.

В общем виде точно так же рассчитывается и *валовой национальный продукт (ВНП)*.

ВВП, ВНП	=	**Стоимость всех произведенных продуктов и услуг**	–	**Промежуточный продукт**	=	**Сумма произведенных добавленных стоимостей**

Производственный метод называют также методом определения ВВП по добавленной стоимости. ВВП, рассчитанный производственным методом, дает представление об отраслевой структуре народного хозяйства.

В СНС применяют, но намного реже, два других обобщающих показателя: *чистый внутренний продукт* и *национальный доход*.

Определение ВВП по доходам, то есть *распределительным* методом, осуществляется путем суммирования всех видов первичных доходов.

Первичные доходы включают:

– *доходы работников* (*private income*) – заработную плату наемных работников, включая премии, надбавки, начисления в денежной и натуральной форме и т.п.;

– *доходы государства* (*goverment revenues*) – чистые косвенные налоги (налоги на производство за вычетом субсидий): акцизы, налог с продаж, налог на добавленную стоимость, импортные и экспортные пошлины;

– *доходы фирм* (*company's earnings*) – валовая прибыль и валовые смешанные доходы (чистая прибыль и чистые смешанные доходы плюс амортизация).

Валовая прибыль(gross profit) и *валовые смешанные доходы* (*gross mixed revenues*) – это часть добавленной стоимости, которая остается у производителей после выплаты заработной платы и налогов на производство и на импорт. Данный компонент включает наряду с прибылью, полученной от производства и остающейся у непосредственных производителей, также иные виды доходов от собственности – ренту, проценты, дивиденды и аналогичные виды доходов владельцев финансовых активов.

Смешанными доходами называются доходы предприятий, принадлежащих домашним хозяйствам, – мелких магазинов, ресторанов, ферм, товариществ и др. На этих предприятиях работают не только сами владельцы, но и зачастую члены их семьи. Оплата труда в этом так называемом *неинкорпорированном* секторе экономики может быть отделена от дохода владельца или предпринимателя.

Налоги на производство, на импорт и на экспорт за вычетом субсидий рассматриваются как *первичный доход органов государственного управления*.

В итоге расчет ВВП по доходам можно представить как сумму *факторных доходов* плюс два компонента, не являющихся заработанными доходами: амортизационные отчисления и *косвенные налоги на бизнес* (рис 3.4.).

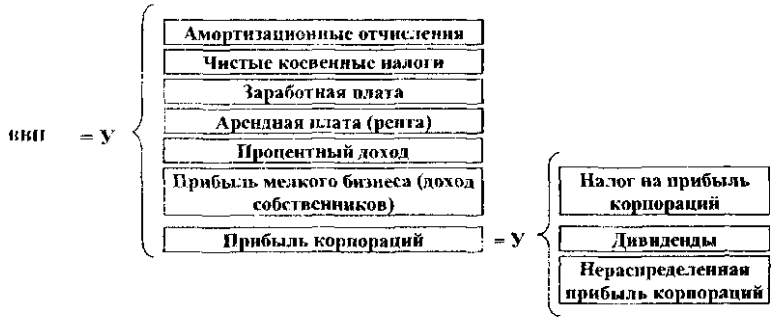


Рис. 3.4. Метод расчета ВВП по доходам.

ВВП представляет собой результат производственной деятельности предприятий и учреждения, выступающих резидентами данной страны. Однако не все работники этих организаций являются резидентами. Часть стоимости, созданной в данной стране, выплачивается нерезидентами, участвующим в производстве ВВП данной страны. С другой стороны, резиденты данной страны часть доходов получают из-за рубежа за свое участие в производстве ВВП других стран (оплата труда, проценты, дивиденды и т.п.). Для учета всех первичных доходов, полученных резидентами данной страны в связи с их участием в производстве ВВП, как данной страны, так и других стран, используется показатель *валового национального дохода* (*Gross National Income, GNI*).

Таким образом, ВВП измеряет поток конечных товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны, а валовой национальный доход (ВНД) поток первичных доходов полученных её резидентами:

ВНД ВВП + Сальдо первичных доходов из-за границы (чистый экспорт).

Чистый внутренний продукт (*Net Domestic Product, NDP*) – чистая стоимость конечных товаров и услуг. Он отличается от ВВП на стоимость износа основного капитала:

ЧВП ВВП – Амортизационные отчисления.

Чистый национальный доход (Net National Income,NNI) – отличается от ВНД на величину износа основного капитала:

ЧНД – ВНД Амортизационные отчисления.

Национальный доход (*National Income*) – исчисленная в денежном выражении стоимость вновь созданного в стране в течение года совокупного продукта, представляющая *доход*, приносимый всеми факторами производства (землей, трудом, капиталом, предпринимательством).

Национальный доход (*NI*) представляет собой совокупный доход общества, *произведенный в экономике и полученный владельцами* всех факторов производства. Он рассчитывается как разница между чистым внутренним продуктом, чистым доходом, полученным в стране иностранцами и косвенными налогами на бизнес.

НД = ВНП – Амортизационные отчисления – косвенные налоги

или

НД = ЧВП– косвенные налоги

или

НД = ЧНП – чистый доход нерезидентов.

Косвенные налоги (*Indirect (hidden) tax, IT*) – это искусственный доход, возникающий в результате государственного вмешательства в экономику. Они не являются платой за использование того или иного фактора производства и не входят в состав произведенного национального дохода. В результате в составе национального дохода остаются: заработная плата наемных работников, доход самостоятельно занятых, прибыль предприятий, процент, рентные доходы.

С другой стороны, национальный доход можно определять как сумму всех доходов за год в виде заработной платы, промышленной и торговой прибыли, процента на вложенный капитал и земельной ренты.

Располагаемый национальный доход – общая величина доходов, полученных и переданных хозяйственным единицам в результате экономической деятельности или от собственности, а также в результате перераспределительных процессов.

При исчислении располагаемого национального дохода суммируются:

– заработная плата – вознаграждение лицам наемного труда, выплачиваемое в денежной и натуральной формах;

– взносы на социальное страхование, которые не зависят от количества и качества труда и вносятся организациями;

– косвенные налоги и другие государственные сборы;

– субсидии – это отрицательные налоги (они уже не содержатся в рыночных ценах, в которых исчисляются основные статистические показатели, поэтому из совокупных доходов вычитаются);

– пособия – трансфертные платежи домашним хозяйствам в денежной и натуральной форме, которые производятся государственными или частными некоммерческими организациями без каких-либо эквивалентов;

– международная помощь – безвозмездные выплаты одного государства другому и взносы в международные организации. Если стране помогают больше, чем она помогает другим странам, то международная помощь включается со знаком «+», если ситуация противоположная, то со знаком «–»;

– нераспределенная прибыль корпораций – чистая прибыль, которая остается у корпораций после вычета из произведенной добавленной стоимости издержек на оплату труда, амортизации, налогов, процентов и дивидендов;

– доходы от собственности – поступления во все сектора экономики в виде дивидендов, ренты, процентов;

– доходы от индивидуальной деятельности – доходы мелких некорпоративных организаций и свободных профессий;

– доходы от страхования – сальдо ежегодных выплат пособий по страхованию и взносов на страхование (если пособия больше взносов, то разность учитывается со знаком «+», если пособия меньше взносов, то со знаком «-»);

– доходы от операций с «остальным» миром – включается сальдо этих доходов.

Если представить, что национальный доход распределен между домашними хозяйствами – владельцами ресурсов, то они будут выплачивать *индивидуальные налоги*. Вычтя индивидуальные налоги из национального дохода и добавив трансфертные платежи, то есть различные социальные выплаты, мы получим макроэкономический показатель *располагаемого дохода*.

Личный доход (*personal income, PI*) – денежный доход, полученный всеми домашними хозяйствами, служащий базой для уплаты персональных налогов:

ЛД = ЧНД – косвенные налоги – Прибыли корпораций + +Дивиденды – отчисления в ФСС – Личные трансферты – – Процентные доходы от бизнеса + процент по государственному долгу.

Личный располагаемый доход – личный доход за вычетом персональных налогов. Личный располагаемый доход используется домашними хозяйствами на потребление и сбережения.

Все показатели СНС измеряются по их текущей рыночной стоимости. Наиболее корректными показателем считается ВВП или ВНД в расчете на душу населения, а не физический объем ВВП.

Взаимодействие между основными индикаторами системы национальных счетов выражается через *основные макроэкономические тождества*.

Тождество (*Identity*) – представление постоянного арифметического равенства между несколькими данными переменными, равенство которых происходит из определения, например, 1 сум = 100 тийин. Тождества обычно изображаются тремя чертами, чтобы показать, что правая часть тождественно равна левой.

Основное макроэкономическое тождество – *тождество дохода*. Оно отражает равенство доходов и расходов:

$$\mathbf{Y \equiv C+I+G+NX} \text{ (3.17).}$$

ВВП можно рассматривать с точки зрения распределения факторных доходов. Для частного сектора существует три возможности использования своих доходов:

потребление (*consumption, C*);

выплата налогов, за вычетом трансфертов (*tax, T*);

сбережения (*savings, S*).

$$\mathbf{Y \equiv C + T + S} \text{ (3.18.).}$$

Оба выражения являются тождествами: они выполняются по определению. Следовательно:

$$\mathbf{C + T + S \equiv C + I + G + NX} \text{ (3.19.).}$$

Опустив потребление (С), присутствующее в обеих частях тождества и перегруппировав члены уравнения, получим третье тождество:

$$(S - I) + (T - G) \equiv NX \text{ (3.20.)}.$$

Возможно в двух вариантах:

– в закрытой экономике, в которой нет государственного сектора и налогов;

– в экономике, в которой имеется государственный сектор и внешний мир.

В первом варианте расходы на ВВП – это сумма потребления и инвестиций:

$$\textbf{Расходы на ВВП} = C + I \text{ (3.21.)}.$$

По определению сбережения, доход или ВВП, исчисленный по доходам равен сумме сбережения и потребления:

$$\textbf{ВВП , измеренный по доходам} = S + C \text{ (3.22.)}.$$

В связи с тем что показатель ВВП, рассчитанный по расходам равен показателю ВВП, рассчитанному по доходам выполняется элементарное тождество:

$$C + I \equiv S + C \text{ (3.23.)}$$

$$I \equiv S \text{ (3.24.)}.$$

Это тождество показывает способ формирования капитала в закрытой экономике, где фактические сбережения всегда будут равняться фактическим инвестициям. Действительно, вещи, от немедленного потребления которых мы воздерживаемся, могут быть в будущем использованы как средства производства. Увеличивая имеющиеся средства производства, они способствуют *росту экономического потенциала*. Если валовые инвестиции превышают амортизацию (т.е. количество капитала (машин), приходящего в негодность в течение данного периода), сумма средств производства в следующий период будет выше на величину прироста инвестиций, то есть величина чистых инвестиций будет положительной. Это называется *экономическим ростом*.

Если же валовые инвестиции оказываются меньше, чем требуется для замещения приходящего в негодность капитала, сумма средств производства в следующий период будет ниже. Граница производственных возможностей сузится, в экономике будет наблюдаться *спад*. Статичная экономика отражает ситуацию, когда валовые инвестиции и амортизация равны. Положение кривой производственных возможностей не изменится.

Это простое тождество усложняется с введением в анализ государства и внешнего мира. В этом случае совокупные сбережения включают в себя:

– частные (*private savings, Sp)*;

– государственные (*govemment savings, Sg*);

– сбережения внешнего (остального) мира (*Sr*).

$$S = Sp + Sg + Sr \text{ (3.25.)}.$$

Частные сбережения равны сумме доходов (Y), трансфертов (TR), выплат процентов по государственному долгу (N) за вычетом налогов (T) и потребления (C):

$$Sp = (Y + TR + N - T) - C \text{ (3.26.)}.$$

Государственные сбережения определяются так:

$$Sg = (T - TR - N) - G \text{ (3.27.)}.$$

Сбережения государства, если они являются положительной величиной, составляют *бюджетный излишек* (*budgetary surplus, BS)*. Если они отрицательны, это свидетельствует о наличии бюджетного дефицита (*budgetary deficit, BD)*:

$$BD = - Sg \text{ (3.28.)}.$$

Сбережения внешнего мира в самом простом определении равны доходу, которые внешний мир получает за счет нашего импорта, минус затраты на экспорт:

$$Sr = IM - EX \textit{ или } Sr = - NX \text{ (3.29.)}.$$

Сбережения остального мира могут быть использованы для покупки финансовых активов в нашей стране, для сокращения иностранной задолженности, в этом случае мы имеем приток капитала в страну.

Равенство сбережения и инвестиции выполняется для экономики в целом, но не обязательно для каждого из секторов (частного, государственного, внешнего мира). Например, инвестиции могут расти и при сокращении частных и государственных сбережений за счет роста притока капитала из-за границы.

$$Sp + Sg + Sr = (Y + TR + N - T) - C + (T - TR - N) - G + (- NX)$$

$$Sp + Sg + Sr \equiv Y - C - G - NX$$

$$S \equiv I \text{ (3.30.)}.$$

Данные о ВВП используются не только для оценки результатов экономической деятельности, но и для оценки уровня благосостояния. ВВП представляет собой весьма точный и полезный показатель функционирования национальной экономики. В тоже время взаимосвязь между динамикой реального ВВП и общественным благосостоянием может быть косвенной.

Считается, что чем выше ВВП отдельной страны, тем больше уровень жизни её граждан. На практике ВВП не является идеальным показателем результатов экономической деятельности и общественного благосостояния. Он не учитывает многие виды общественно полезной деятельности, не имеющей денежной оценки (труд домохозяйки, работа маляра по окраске собственного дома и т. д.).

К недооценке реального ВВП приводит «теневая экономика». Так, основными источниками данных о ВВП являются производственная статистика и декларации о доходах, предоставляемые в налоговые службы. Однако предприятия могут занижать уровень производства, а граждане не давать полной информации о собственных доходах, с целью уйти от налогов. Существование таких явлений свидетельствует о существовании «теневой экономики», которая включает все виды деятельности, ускользающие от официальной статистики. В промышленно развитых странах объем «теневой экономики» составляет по оценкам от 3-5% до четверти официального ВВП.

Показатели системы национальных счетов характеризуют экономическое благосостояние, но недостаточно говорят о социальном благосостоянии, качестве жизни. ВВП не учитывает также возросший объем свободного времени, улучшение качества производимой продукции, что отражается на росте общественного благосостояния. В то же время растущие издержки, связанные с загрязнением окружающей среды по мере роста ВВП, не вычитаются из показателя ВВП, а прибавляются к его объему, что завышает уровень общественного благосостояния. Общественное благосостояние зависит от действующей системы распределения дохода, от *уровня и динамики цен*.

Определение уровня цен в экономике имеет особое значение. Рыночный хозяйственный механизм – это механизм распределения ресурсов через колебания цен. Объемы всех товаров и услуг измеряются в ценах.

Изменения уровня цен необходимо знать, в частности, и потому, что при определении масштабов ВВП в данном году мы должны знать не только *номинальный объем ВВП*, но и *реальный объем ВВП*. При определении темпов инфляции также необходимо измерять уровень цен и сравнивать их по периодам.

Номинальный валовый внутренний продукт (*ВВП*) – это стоимость всех произведенных в данном году товаров и услуг, выраженная в текущих ценах.

Реальный валовый внутренний продукт (*ВВП*) – это стоимость всех произведенных в данном году товаров и услуг, выраженная в постоянных (базисных) ценах.

На величину номинального ВВП оказывают воздействие два процесса:

1) динамика объема производства;
2) динамика уровня цен.

Если, например, за анализируемый период цены выросли, то в соответствующей пропорции вырос и номинальный ВВП, тогда как показатель реального ВВП при сохранении объемов производства остался на том же уровне.

В действительности ВВП, как правило, увеличивается, поскольку расширение его стоимостного объема происходит не только в результате фактического увеличения физического объема произведенных товаров и услуг, но и в результате роста цен. Номинальный ВВП увеличивается, даже если не произошло увеличения физического объема производства по сравнению с прошлым годом. Это происходит просто из-за роста цен на ту же самую продукцию. Поэтому для определения реального ВВП и реального роста ВВП рассчитывают объем текущего ВВП в постоянных ценах, то есть в ценах базисного года и по структуре производства базисного года. Для этого используют *индекс цен*.

Индекс цен – показатель динамики, увеличения или уменьшения цен, характеризующий относительное изменение цен за определенный период. Различают:

– *индивидуальный индекс цен*, равный отношению цены на данный товар в наблюдаемом (отчетном) году и в базисном периоде;

– *сводный индекс цен*, равный отношению стоимости группы товаров, проданных в отчетном периоде, исчисленной в фактических ценах и ценах базисного года.

Индекс цен – это ещё и показатель, отражающий относительное изменение среднего уровня цен товаров во времени или в территориальном разрезе.

Если величина индекса цен меньше единицы, то происходит корректировка номинального ВВП в сторону увеличения, которая называется *инфлированием*.

Если величина индекса цен больше единицы, то происходит *дефлирование* – корректировка номинального ВВП в сторону снижения.

Дефлятор – индекс, используемый как коэффициент пересчета элементов ВВП в сопоставимые цены. Также применяется для оценки показателей, влияющих на изменение цен. Таким образом, совокупность различных индексов выражается в виде агрегированного показателя, характеризующего масштабы инфляции.

Дефляторы рассчитываются путем отнесения величины анализируемого показателя в фактических ценах к его величине в постоянных ценах. Для получения агрегированного показателя на макроуровне осуществляется переоценка компонентов показателя из фактических в сопоставимые цены при помощи *общих* методов переоценки:

метод непосредственной оценки продукции, в котором отдельные продукты отчетного периода оцениваются по ценам базового периода. Применяется для оценки производства и использования продукции сельского хозяйства;

метод дефлирования индекса цен, при котором используются данные о *стоимостных объемах* соответствующих показателей в действующих ценах и индекс цен;

метод экстраполяции – переоценка производится на основании стоимостных объемов базового периода и индексов *физического объема*. Используется для пересчета в сопоставимые цены тех компонентов, объем которых в сопоставимых ценах определяется изменением физического объема при производстве или реализации произведенного продукта.

Дефлятор ВВП (deflator GDP) – это индекс цен, рассчитываемый как отношение показателя номинального ВВП к показателю реального ВВП. Учитываются цены всех товаров и услуг, произведенных и реализованных на национальном и мировом рынках, а также цены потребительских и инвестиционных товаров, приобретаемые правительством товары.

$$\text{Индекс цен} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Реальный ВВП}} \times 100\% \quad (3.31.)$$

Дефлятор ВВП применяется для устранения влияния цен и определения динамики физического объема сводных стоимостных показателей:

ВВП в целом,

ВВП по отраслям экономики,

ВВП по направлениям конечного использования;

ВВП общего дохода страны в целом и по отдельным социальным группам.

Дефлятор ВВП отражает динамику цен всех произведенных продуктов, входящих в состав ВВП и основывается не на заранее определенной совокупности товаров и услуг, а исходя из фактически произведенных товаров и услуг, произведенных в настоящий момент.

В разные периоды для расчета дефлятора ВВП берутся разные корзины товаров и услуг, в результате этого показатели разных лет становятся несоизмеримыми. Поэтому для осуществления соответствующих корректировок применяются *ценовые дефляторы ВВП*:

- индекс Ласпейраса;
- индекс Пааше;
- индекс Фишера.

Различные товары (например, телевизоры и макароны) складывать бессмысленно. Несуммируемость элементов совокупности преодолевается путем взвешивания цен по количеству проданных товаров. Сумма произведений цен товаров на их количество составляет товарооборот совокупности товаров.

Чтобы выявить непосредственно изменение цен, необходимо зафиксировать показатели количества на одном из уровней: базисного периода времени (*формула Ласпейреса*) или текущего периода времени (*формула Пааше*).

Индекс Ласпейраса (*индекс потребительских цен, ИПЦ*) рассчитывается по фиксированной корзине потребительских товаров и услуг. Главная цель его расчета измерение сдвигов стоимости неизменного (исходного) потребительского набора для оценки динамики уровня инфляции, то есть повышения общего уровня цен.

Индекс потребительских цен (*Consumer Price Index, CPI*) – показатель изменения стоимости набора потребительских товаров и услуг на рынке, является наиболее важным показателем уровня инфляции.

ИПЦ показывает, как изменяются цены за два сопоставимых периода времени, если структура производимого ВВП не изменяется.

ИПЦ рассчитывается как средневзвешенная оценка изменения стоимости набора потребительских товаров, входящих в корзину базового года:

$$I_L = \frac{\sum P_{ТЕК} Q_{БАЗ}}{\sum P_{БАЗ} Q_{БАЗ}} \quad (3.32.)$$

ИПЦ – это наиболее распространенный индекс цен, он затрагивает интересы большинства членов общества. Его очень часто называют индексом стоимости жизни. Этот индекс является одним из важнейших показателей, характеризующих темпы инфляции в стране. Расчеты производятся ежемесячно на базе данных, полученных в результате наблюдения за изменением цен на потребительские товары в розничной торговле, в магазинах, на вещевых и продовольственных рынках, на предприятиях сферы услуг.

Индекс Паше – показатель уровня цен, который исчисляется на основании изменяющегося набора товаров. Данный показатель известен как *дефлятор ВВП*.

$$I_P = \frac{\sum P_{ТЕК} Q_{ТЕК}}{\sum P_{БАЗ} Q_{ТЕК}} \quad (3.33.)$$

Дефлятор ВНП и ИПЦ предназначены для измерения стоимости жизни. Между этими показателями существуют различия:

дефлятор ВНП отражает цены всех произведенных товаров и услуг, в том числе, цены товаров и услуг приобретаемых предприятиями и государством. ИПЦ учитывает цены на товары и услуги, приобретаемые только потребителями;

в дефляторе ВНП учитываются только товары и услуги произведенные в данной стране, в динамике ИПЦ учитываются импортируемые товары;

при расчете дефлятора ВНП принимаются переменные веса цен различных товаров, в то время как при расчете ИПЦ они имеют постоянные веса.

Дефлятор ВВП рассчитывается для изменяющегося набора товаров по мере изменения состава ВВП и, несколько переоценивая структурные сдвиги, относительно занижает темп роста уровня цен. Этот индекс несколько завышает темп роста уровня цен, так как изменения в товарной структуре, порождающие эффект субституции (замены одних товаров другими, сходными по свойствам), не принимаются во внимание.

Чтобы точнее отразить с помощью ценовых индексов динамику цен и соответственно динамику стоимости жизни (реальные затраты потребителей на приобретение определенных наборов товаров и услуг), используют индекс Фишера, который представляет собой геометрическую среднюю из индекса Ласпейреса и индекса Пааше, тем самым нивелируя недостатки того и другого индекса:

$$I_F = \sqrt{I_L \times I_P} \quad (3.34.)$$

Кроме названных индексов, в практике современного макроэкономического анализа широко применяется *индекс цен производителя*.

Индекс цен производителей (Producer price index, PPI) представляет собой отношение стоимости представительного набора товаров и услуг производственного назначения в текущем году к его стоимости в базисном году.

Индекс цен производителей особое значение имеет для производственных предприятий различных отраслей добывающей и обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства, предприятий связи и транспорта.

Индекс цен производителей (IIIII) отражает изменения цен корзины товаров и услуг, произведенных производителями и отражает то, как воздействуют изменения цен на основное сырье на производителей.

Рост индекса цен производителей может стать предвестником более высоких показателей потребительской инфляции, так как компании будут стараться переложить возросшие издержки на потребителей. Таким образом, изменения IIIII являются ранним инфляционным индикатором. Кроме того, IIIII отражает то, насколько изменилась покупательная сила национальной валюты, а также помогает судить, как рост цен на сырье и материалы отражается на различных этапах производства.

Очень часто для получения более устойчивых показателей для анализа используют *стержневой* индекс цен производителей (*Core PPI*), в расчете которого не принимают во внимание колебания цен на энергию и продукты питания. *Core PPI* менее волатилен[1] и позволяет оценить среднесрочные тенденции, заметно исключив влияние сезонных факторов и текущей фазы экономического цикла. Различают также индекс цен производителей *«на входе»*, в расчете которого учитываются изменения цен на полуфабрикаты и комплектующие и т.п., и изменения индекса цен производителей *«на выходе»*, в который входит изменения стоимости рабочей силы.

В случае, когда экономика страны растет, повышение *индекса цен производителей* может сигнализировать о возможном ужесточении кредитно-денежной политики Центральным Банком страны и, как следствие, повышать привлекательность вложений в национальной валюте. Однако, в период экономического спада, рост цен на сырье и материалы повышает нагрузку на промышленность, сокращая прибыль. Компании не в силах полностью переложить возросшие издержки на конечную продукцию из-за опасений потерять долю на рынке.

Численные значения индексов, рассчитанных по различным формулам на основе одних и тех же данных, отличаются, и порой значительно, особенно в годы резких изменений уровня цен и связанного с этим изменения структуры спроса. Отдать предпочтение одной формуле трудно: разные цели диктуют применение индексных форм, имеющих разный экономический смысл. Индексный метод не универсален, а отражает лишь тенденцию движения цен. Кроме того, на чистоту результатов огромное влияние оказывает достоверность исходных материалов, особенно ошибка выборки, степень представительности товаров, включенных в расчет.

Таким образом, рассмотрев основные показатели СНС, мы теперь имеем возможность раскрыть характер их взаимосвязи.

Как измеритель валового годового объема производства ВВП имеет один важный недостаток: он завышает объем производства на стоимость годовых амортизационных отчислений. Поэтому, уменьшив величину ВВП на сумму амортизационных отчислений, начисленных за год, можно получить еще один макроэкономический показатель – *чистый внутренний продукт.* С помощью этого показателя появляется возможность измерить общий годовой объем производства товаров и услуг, который страна произвела и потребила во всех секторах национального хозяйства. Одним из существенных недостатков данного показателя является то, что в нем учитываются налоги на товары и услуги (акцизы, налог на добавленную стоимость и др.) и субсидии, которые предоставляются организациям государством. Первые приводят к повышению цен на товары и услуги, а вторые, напротив, к их снижению. Все это несколько искажает реальное представление о доходах в рыночной

[1] Волатильность (англ. volatility) – изменчивость (непостоянство) курса на бирже за определенный период времени (прошлый, настоящий, прогнозируемый).

экономике. В определенной мере устранить этот недостаток удается с по-
мощью такого показателя, как *национальный доход*.

Как уже отмечалось выше, в современной рыночной экономике опреде-
ленная часть населения получает трансфертные платежи от государства
(различные виды пособий). Прибавив к остатку национального дохода после
уплат налогов и платежей трансфертные платежи, получим такой эконо-
мический показатель, как общий *личный доход*. Этот показатель характери-
зует объем использования национального дохода отдельными частными ли-
цами. Однако, чтобы получить действительное представление об этой вели-
чине, надо из личного дохода вычесть все *индивидуальные налоги*. В резуль-
тате получается *располагаемый личный доход* – доход, который направляет-
ся на цели конечного потребления и сбережения.

ВВП даст возможность оценить объем годового производства страны.
Однако при расчете ВВП некоторые товары и услуги не удается учесть. В
результате с помощью ВВП нельзя в полной мере определить экономиче-
ское благосостояние общества.

Взаимосвязь рассмотренных выше экономических показателей представ-
лена на рис. 3.5.

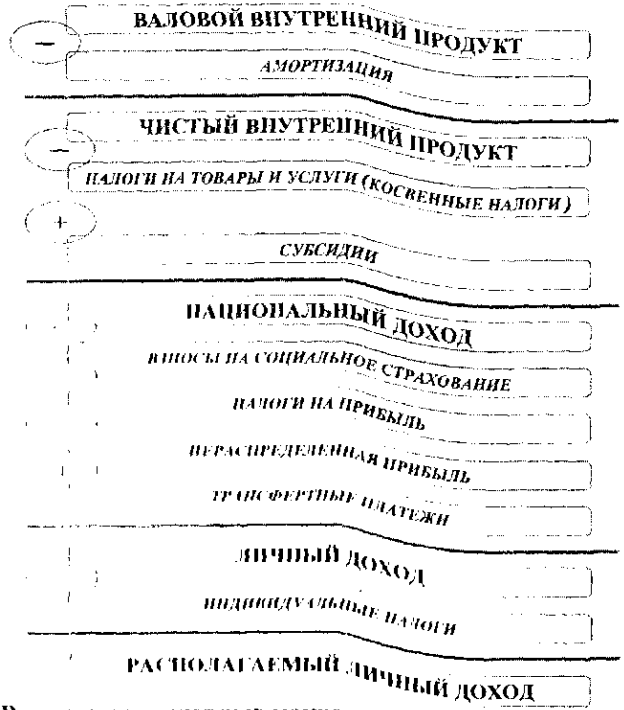


Рис. 3.5. Взаимосвязь основных макроэкономических показателей.

В настоящее время при расчете ВВП не удается учесть:

– работу домохозяек в своем домашнем хозяйстве;
– работу «для себя» (ремонт квартиры самими жильцами);
– бартерный обмен;
– доходы теневого бизнеса;
– оплату в виде чаевых;
– негативное влияние на благосостояние нации загрязнения окружающей среды и др.

В связи с этим в экономической науке появилась потребность расчета такого показателя, как *чистое экономическое благосостояние*. Этот показатель применяется в дополнение к рассмотренным выше экономическим показателям. При расчете чистого экономического благосостояния необходимо также учесть уровень и качество жизни населения, дифференциацию населения по доходам и др. Для этих целей разрабатываются дополнительные социально-экономические показатели, которые будут рассмотрены в следующих темах.

Вопросы для контроля

1. Раскройте сущность категории «Национальное богатство».
2. Охарактеризуйте структуру национального богатства.
3. Раскройте сущность основных элементов национального богатства.
4. Опишите суть современного подхода к оценке национального богатства.
5. Какую роль в формировании национального богатства играет человеческий капитал?
6. Дайте определение категории «благосостояние». Раскройте взаимосвязь национального богатства и благосостояния.
7. Охарактеризуйте методы и концепции количественной оценки благосостояния.
8. Опишите историю возникновения и структуру системы национальных счетов.
9. Какова основная цель национального счетоводства?
10. Опишите сущность балансового метода.
11. Какие процессы отражаются в функциональных счетах?
12. Раскройте содержание счетов производства, образования, распределения и перераспределения национального дохода.
13. Каким образом в СНС отражаются сектора экономики?
14. В чем особенность модели Леонтьева «затраты-выпуск».
15. Опишите структуру межотраслевого баланса.
16. Какие задачи решаются посредством межотраслевого баланса?
17. В каких целях составляются статистические межотраслевые модели?
18. Какую роль в статистических межотраслевых моделях играют коэффициенты полных и прямых материальных затрат?

19. Раскройте сущность и методы расчета основных макроэкономических показателей.

20. Какие процессы учитываются при расчете ВВП?

21. В связи с чем рассчитывается показатель «Чистое экономическое благосостояние»?

ТЕМА 4. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ НЕСТАБИЛЬНОСТЬ, ИНФЛЯЦИЯ И БЕЗРАБОТИЦА

4.1. Макроэкономическая нестабильность и циклическое развитие экономики.
4.2. Инфляция.
4.3. Безработица.

4.1. Макроэкономическая нестабильность и циклическое развитие экономики

Макроэкономическая нестабильность связана с понятиями *цикличности* и *макроэкономического равновесия*. Переход экономической системы из одного *равновесного состояния* в другое сопровождается нарушениями *макроэкономического равновесия*, т.е. соотношений объемов производства и потребления, спроса и предложения. Период смены одного равновесного состояния другим именуется *экономическим циклом*.

Циклическое развитие отражает особенности макроэкономического кругооборота. Равновесное состояние экономики характеризуется непрерывными *потоками* благ, ресурсов и денег в макроэкономическом кругообороте, а также наращиванием *запасов*. Результатом становится стабильный рост *национального богатства* и *благосостояния*, то есть *экономический рост*.

Достижение макроэкономического равновесия является целью макроэкономической политики. Изучение параметров макроэкономического равновесия и условий их достижения, а также причин нарушения равновесия является задачей макроэкономической науки.

Равновесное состояние в микроэкономике оценивается равенством спроса и предложения. В макроэкономике равенство агрегированных величин спроса и предложения также означает равновесное состояние. Однако, оценивая равновесие на рынках товаров и услуг конечного потребления, необходимо учитывать их взаимодействие с рынками ресурсов и финансов, внешним миром, государственным сектором. Поэтому равновесие в макроэкономическом масштабе имеет более сложную природу и нуждается в последовательном изучении.

Темы макроэкономического равновесия и макроэкономической нестабильности рассматриваются в учебно-методической литературе во взаимосвязи. Например, изучение макроэкономической нестабильности связано с раскрытием сущности экономического цикла, а изучение фаз экономического цикла требует знания категорий совокупного спроса и предложения, понимания причин нарушения макроэкономического равновесия. Поэтому в разных учебниках авторы в разной форме представляют эти темы, что не меняет их содержания (рис. 4.1.).

Экономика под воздействием роста цен на товары и ресурсы, а также спроса на деньги постоянно растет, а значит, каждый новый цикл развития

приводит к иному состоянию экономики с иными макроэкономическими показателями в стоимостном выражении. В экономической литературе такой ход развития называется общим термином «*экономические флюктуации*». Слово «флюктуация» латинского происхождения, в переводе означает «колебание».

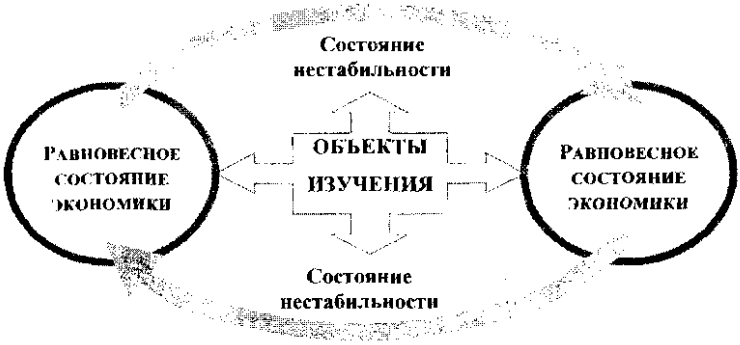


Рис. 4.1. Нестабильность и равновесие в экономике, как объекты изучения.

Цикличность – это всеобщая форма движения национальных хозяйств и мирового хозяйства как единого целого. Она выражает неравномерность функционирования различных элементов национального хозяйства, смену революционных и эволюционных стадий его развития, экономического прогресса. Наконец, цикличность – важнейший фактор экономической динамики, один из детерминантов макроэкономического равновесия. Из-за сложных, взаимопересекающихся трендов различных компонентов цикличности *зачастую крайне трудно выделить отдельные циклы*. Наиболее характерная черта цикличности – движение – происходит не по кругу, а по спирали. Поэтому цикличность – форма прогрессивного развития. И хотя каждая фаза имеет четкое определение, характеристики фаз неповторимы в своих конкретных показателях. Циклы не повторяются ни в историческом, ни в региональном аспектах.

Цикличность – это движение от одного макроэкономического равновесия к другому как минимум национальной экономики к другому. Фактически это один из способов саморегулирования рыночной экономики, в том числе, изменения ее отраслевой структуры. Одновременно цикличность весьма чувствительна к государственному воздействию на национальное хозяйство и мировое хозяйство в целом.

Макроэкономические проблемы, порождаемые нестабильным характером развития экономических процессов и явлений представляют научный и практический интерес многих ученых исследователей. Зарождение *теории*

циклов и кризисов можно отнести к началу XIX века. Эта проблема освещалась в работах К. Родбертуса и Т. Мальтуса.

В наше время преобладающее место заняла идея взгляда *на цикл как на единый процесс*, последовательно проходящий через фазы кризисов и подъёмов, а не просто как на случайную последовательность кризисов, прерывающих время от времени ход воспроизводства. Предметом исследования является весь цикл, а не отдельные его фазы.

Таким образом, *цикличность* — это форма движения национальной экономики и мирового хозяйства в целом, предполагающая смену революционных и эволюционных стадий развития экономики, экономического прогресса.

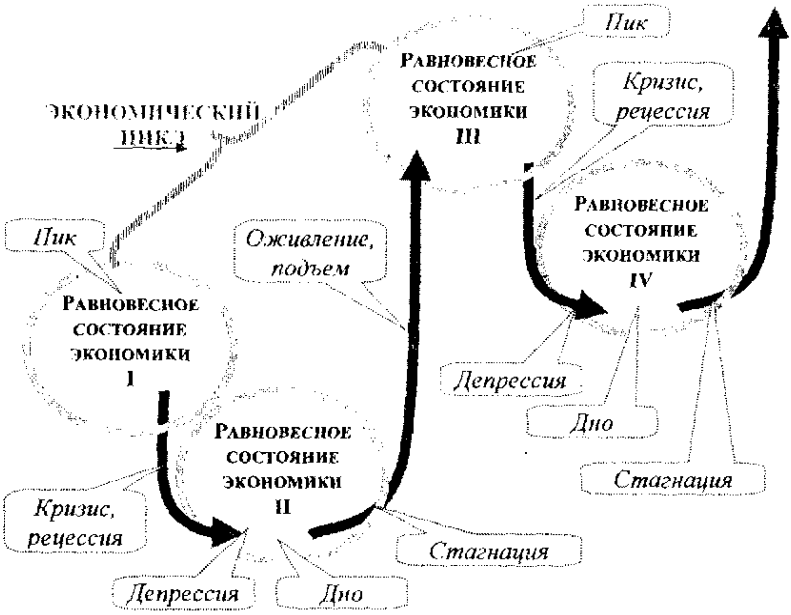


Рис. 4.2. Поступательное развитие экономики, как переход от одного равновесного состояния к другому, характеризующему более высокий уровень экономического развития.

Цикличное развитие экономики сопровождается высоким уровнем экономической активности в течение длительного времени, а затем спадом этой активности до уровня ниже допустимого. Периодическая повторяемость экономических спадов ведет к обнищанию, голоду, страданиям, самоубийствам людей, что не может не беспокоить развитое цивилизованное общество. Поэтому проблема цикличности всегда привлекала внимание ученых-экономистов и сегодня остается одной из центральных проблем экономической теории.

Макроэкономическое равновесие (равновесное состояние экономики)[1] и состояние нестабильности являются последовательно сменяющими друг друга этапами *экономического цикла*.

Цикл – совокупность всех явлений и процессов, которые полностью совершили круг развития за определенный промежуток времени.

Экономические циклы – это периодически повторяющиеся в течение долгих лет подъемы и спады экономической деловой активности (*состояние нестабильности*), которые отличны друг от друга по времени действия в экономике и интенсивности, но их общая тенденция направлена к экономическому росту.

Экономический цикл состоит из последовательно сменяющих друг друга фаз. Расстояние между пиковыми точками называется *экономическим циклом*.

Главной фазой является фаза *кризиса*, с которой начинается весь циклический процесс и на котором он заканчивается. Данная фаза содержит основные характеристики противоречия циклического воспроизводства.

Кризис – это период спада производства, т.е. *рецессия* (*recession*). Она длится от пика (*peak*) до дна (*trough*). Особенно продолжительный и глубокий спад носит название *депрессии* (*depression*).

Фаза *подъема* или *оживления* (*recovery*) продолжается от дна до пика (рис. 4.3.).

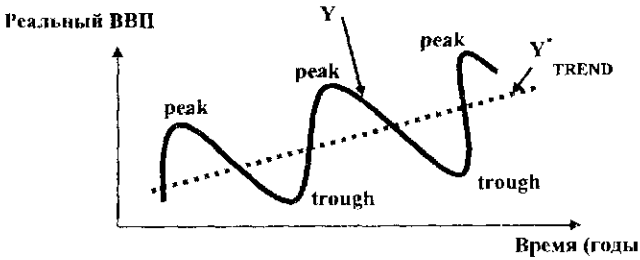


Рис. 4.3. Упрощенное представление циклического развития экономики
(Примечание: Y – реальный ВВП, Y* – номинальный ВВП).

Фаза – это пик или *бум* (*boom*), при котором экономика достигает максимальной активности. Это период *сверхзанятости* (экономика находится выше уровня потенциального объема производства, выше тренда) и инфляции. Такая ситуация соответствует *инфляционному разрыву*, когда номинальный и реальный чистый национальный продукт равны. Экономика в этом состоянии носит название «*перегретой*» («overheated economy»).

[1] В общем смысле сущность макроэкономического равновесия или равновесного *состояния экономики* раскрыта во второй теме и в дальнейшем будет детально рассматриваться применительно к рынкам благ и ресурсов.

II фаза – спад (*recession* или *slump*). Экономика постепенно возвращается к уровню тренда (потенциального ВВП), уровень деловой активности сокращается, фактический ВВП доходит до своего потенциального уровня, а затем начинает падать ниже тренда, что приводит экономику к следующей фазе – *депрессии* или *стагнации*.

Спад представляет собой резкий сбой, который происходит за счет прогрессирующих диспропорций имевшего место равновесия. На данной стадии цикла наблюдается сокращение спроса и чрезмерное предложение. Трудности, возникающие при организации полноценного сбыта, способствуют сокращению производства и росту *безработицы* (в том числе, *циклической*). Снижение покупательской способности населения еще больше осложняет сбыт. Все экономические показатели сокращаются. Происходит падение уровня заработной платы, прибыли, инвестиций, цен. Из-за омертвления капитала в виде нереализованных товаров фирмы испытывают недостаток денежных средств для текущих платежей, поэтому быстро растет плата за кредит – ставка ссудного процента. Курсы ценных бумаг падают, наступает волна банкротств, массового закрытия предприятий.

Домохозяйства, в первую очередь, снижают спрос на товары длительного пользования. Из-за падения спроса фирм на инвестиции и спроса домохозяйств на товары длительного пользования снижается краткосрочная ставка процента (цена на инвестиционный и потребительский кредит). Долгосрочная ставка процента, как правило, растет. В условиях снижения доходов и нехватки наличных денег люди начинают продавать ценные бумаги (облигации, акции). Их предложение увеличивается, а цена падает. Чем ниже цена, тем выше ставка процента. Из-за снижения *совокупных доходов* (налогооблагаемой базы) уменьшаются налоговые поступления в государственный бюджет. Величина государственных трансфертных выплат увеличивается (пособия по безработице, пособия по бедности). Растет дефицит государственного бюджета. Пытаясь продать свою продукцию, фирмы могут снизить цены на нее, что может привести к снижению общего уровня цен или замораживанию запасов. *Кризис* (crisis) завершается наступлением *депрессии*.

III фаза – депрессия (depression) или *стагнация* (stagnation).

Депрессия (*подавление*) – состояние экономики, наступающее после кризиса, характеризуется минимальным спросом на товары и услуги, ростом уровня безработицы и низким объемом производства.

Депрессия может иметь весьма продолжительный характер. Уровень производства сохраняется стабильным, но является очень низким по сравнению с периодом, предшествующим кризису. Сохраняется высокий уровень безработицы, но падение цен приостанавливается, падает ссудный процент, стабилизируются товарные запасы.

На фазе депрессии наступает определенная стабилизация. Падение макроэкономических показателей – ВВП, объема промышленной продукции и других – останавливается. Цены, заработные платы, безработица стабилизируются

на определенном уровне. Ставка судного процента понижается, так как деловая активность невысокая и спрос на деньги относительно невелик.

Самой известной в историческом плане остается Великая депрессия, наблюдавшаяся в США после кризиса, начало которому положил биржевой курах в «черный вторник» в октябре 1929 г. В ходе Великой депрессии миллионы людей остались за чертой бедности.

Стагнация – застой в экономике, торговле и производстве. О стагнации сигнализирует нулевой темп развития экономики. Это этап приспособления к новой обстановке хозяйствования, общество в этот период действует неуверенно и несогласованно. Это переходный момент от прекращения экономического спада к росту, когда тенденции к последнему еще не наметились. Производство осуществляется медленно и в минимальных размерах, но товарные запасы начинают рассасываться. Предприниматель берет на себя риск инвестировать капитал, несмотря на то, что цены стабилизировались, а банковский процент опустился до минимального уровня. Однако выход из кризиса начинается именно на стадии стагнации. Даже при реализации товаров по крайне низким ценам есть вероятность получить доход при условии, что себестоимость этих товаров будет ниже их цены. С этой целью производство обновляется и переоборудуется новой техникой и технологиями, обеспечивающими уменьшение издержек производства и цен на продукцию.

Характерной чертой этой фазы является то, что экономика находится в состоянии *рецессионного разрыва*, поскольку фактический ВВП меньше потенциального. Это период недоиспользования экономических ресурсов, т.е. высокой безработицы.

Рецессионный разрыв – величина, на которую увеличатся совокупные расходы, выраженные совокупным платежеспособным спросом, если увеличить равновесный объем ВВП до неинфляционного уровня при полной занятости.

Если реальный совокупный объем производства ниже потенциального, то совокупный спрос является *неэффективным*. Это значит, что совокупные расходы населения недостаточны для обеспечения полной занятости и эффективного использования имеющихся производственных ресурсов. Недостаточность совокупного спроса приводит к *депрессивному состоянию экономики*. Чтобы этого избежать, необходимо стимулировать совокупный спрос и расходы, что повлечет *уровень равновесного состояния*. В этом случае увеличение совокупного равновесного дохода составит произведение величины рецессионного разрыва и величины мультипликатора автономных расходов.

Две фазы – оживление и *подъем*.

Оживление – это фаза, характеризующая периодом медленного роста после некоторой стабилизации, как правило, не бывает ярко выраженной, с резким, четким началом, но здесь все экономические показатели, отражающие состояние экономики, получают тенденцию положительного роста. Растет деловая активность, увеличиваются объемы промышленного произ-

водства и капитальных вложений, занятость и заработная плата, прибыли и ставка ссудного процента. Оживление переходит в фазу *подъема*.

Подъем – рост всех макроэкономических показателей. Рост цен покрывается ростом заработной платы и прибыли, весь совокупный объем производства потребляется увеличивающимся спросом, растет уровень занятости населения, а значит, трудовые ресурсы имеющиеся в ограниченном количестве становятся лимитирующим фактором будущего роста. Экономика постепенно начинает выходить из кризиса, фактический ВВП приближается к своему потенциальному уровню, а затем превосходит его, пока не достигнет своего максимума, что вновь приведет к фазе *бума*. Фаза подъема, как правило, достигает своего бума (пика, максимальной точки) – процветания экономики.

В фазе бума наступает момент, когда весь произведенный объем производства не может быть продан, т.е. совокупные расходы меньше, чем выпуск. Возникает затоваривание и поначалу фирмы вынуждены увеличивать запасы. Рост запасов приводит к свертыванию производства. Сокращение производства ведет к тому, что фирмы увольняют рабочих, т.е. растет уровень безработицы. В результате падают совокупные доходы (потребительские – вследствие безработицы, инвестиционные – вследствие бессмысленности расширения производства в условиях падения совокупного спроса), а, следовательно, и совокупные расходы. Начинается новый экономический цикл.

В настоящее время обнаружено 1380 типов экономического цикла. Теории, изучающие циклы, в соответствии с их длительностью, классифицируются на три типа цикла:

- *«цикл запасов»* (2-3 года);
- *«цикл строительства» (15-20 лет);*
- *«длинные волны» (40-60 лет).*

Каждая теория пытается найти причины постоянного отклонения экономической системы от состояния равновесия. Выдвинуто множество причин циклических колебаний от денежно-кредитной экспансии и теории нововведений до теории, связывающей перепады деловой активности с солнечной активностью.

Первый экономический кризис произошел в 1825 году в Англии. Первый мировой экономический кризис – в 1857 году. Затем последовали кризисы 1873, 1882, 1890 гг. Более сокрушительным был кризис 1900-1901 гг. Наиболее глубоким кризисом XX века является мировой экономический кризис 1929-1933 гг. – Великая депрессия. В этот период падение производства составило 40-50%, а уровень безработицы достиг 25%. Существенное место в современном циклическом воспроизводстве отводится кризисам 1974-1975 гг. и 1980-1982 гг. Хронология кризисов представлена в табл.4.1.

Колебательная экономическая динамика наблюдается на протяжении почти двухвекового периода становления и развития мирового индустриального общества. За это время в экономике многих стран происходили кризисы, во время которых наблюдался нарастающий спад производства, скоп-

цепи переализованных товаров на рынке, падение цен, крушение системы взаимных расчетов, крах банковских систем, разорение промышленных и торговых фирм, резкий скачок безработицы.

Таблица 4.1.

Хронология экономических кризисов

№	Период	Кризис	Причина	Последствия
1.	**1857 г.**	Первый мировой экономический кризис	Массовые банкротства железнодорожных компаний	Обвал рынка акций, кризис американской банковской системы, кризисы в странах Европы и Латинской Америки
2.	**1873 г.**	Второй мировой экономический кризис	Кредитный подъем в Латинской Америке	Обвал фондовых рынков Вены, Цюриха и Амстердама, кризис в США из-за отказа германских банков пролонгировать кредиты.
3.	**1914 г.**	Международный финансовый кризис (начало первой мировой войны)	Тотальная распродажа бумаг иностранных эмитентов правительствами США, Великобритании, Франции и Германии для финансирования военных действий.	Крах на всех товарных и денежных рынках
4.	**1929-1933 гг.**	Великая депрессия	Нехватка денежной массы на фоне растущего производства (дефляция – падение цен, которое вызвало финансовую нестабильность)	Падение курсов ценных бумаг и сокращение промышленного производства, безработица, инфляция.
5.	**1973 г.**	Первый энергетический кризис	ОПЕК (из-за помощи Израилю в войне между Египтом и Сирией) ввела эмбарго на поставки нефти в США и увеличила на 70 % отпускные цены для западноевропейских союзников	Удорожание практически всех товаров и услуг.
6.	**1987 г.**	Черный понедельник	Отток инвесторов с рынков после сильного снижения капитализации нескольких крупных компаний	Американский фондовый индекс Dow Jones Industrial обвалился на 22,6%. Вслед за американским рынком рухнули рынки Австралии, Канады, Гонконга.
7.	**1997 г.**	Азиатский кризис	Девальвация национальных валют региона и высокий уровень платежеспособного баланса стран ЮВА	Уход иностранных инвесторов из стран Юго-Восточной Азии, снижение мирового ВВП на 2 трлн. долл.

8.	1998 г.	Российский кризис	Огромный государственный долг России, низкие мировые цены на углеводородное сырье и пирамида государственных краткосрочных облигаций, по которым правительство РФ не смогло расплатиться в срок	Курс рубля по отношению к доллару в августе 1998 г. – январе 1999 г. упал в 3 раза
9.	2008 г.	Глобальный финансовый кризис	Кредитный кризис в США охватил Европу и другие части света. На мировых фондовых и сырьевых рынках лопнули «мыльные пузыри»	Замедление роста мировой экономики в 2009 г.

Вначале кризисы проявлялись как кризисы недопроизводства сельскохозяйственной продукции, а затем – как нарушение равновесия между промышленным производством и платёжеспособным спросом.

Экономические кризисы до XX века ограничивались пределами одной, двух или трех стран, затем стали приобретать международный характер. Несмотря на то, что в последние десятилетия мировым сообществом созданы механизмы по предотвращению мировых кризисов, как свидетельствует история мировых экономических катаклизмов, ни точно предсказать, ни тем более избежать их невозможно.

Все циклы в реальной действительности не похожи друг на друга, каждый имеет свои специфические особенности, переплетения. При этом каждый кризис возникает как бы неожиданно и вызывается какими-либо совершенно исключительными обстоятельствами. В периоде между кризисами возможны частичные, малые и промежуточные спады и подъемы. Например, сезонная активность потребителей или «покупательский бум», когда делаются массовые покупки к праздникам или началу сезона. Сельское хозяйство, автомобильная промышленность, строительство также подвержены сезонным колебаниям. Такие колебания совокупного спроса являются *кратковременными*.

Явление цикличности в *долгосрочном периоде* охватывает всю экономику, но влияние экономического цикла на различные сферы оказывается специфичным. Например, от спада производства и занятости больше всего страдают отрасли промышленности, производящие средства производства и потребительские товары длительного пользования. По-другому дело обстоит с потребительскими товарами кратковременного пользования. Правда, в какой-то степени количество этих покупок будет уменьшаться и, конечно, ухудшаться их качество, но не в той мере, как с товарами длительного пользования.

Вопрос о *причинах цикличности* современных национальных экономик в зависимости от типов цикличности трактуется разными экономическими

школами с неодинаковой степенью равнозначности. Так, в оценках причин «длинных волн» и структурных кризисов подходы различных экономистов в настоящее время во многом схожи (например, идеи Кондратьева и Шумпетера признаются фактически всеми). Причины же «классических», т. е. промышленных (экономических) циклов определяются по-разному.

Вначале большинство авторов трактовали процесс цикличности как результат (отражение) процессов в сфере обращения и связывали их с увеличением или уменьшением денежных потоков (Хоутри). Это объяснение экономического цикла является чисто монетарным.

Подобный подход к трактовке проблемы цикличности сегодня отходит на второй план, он признается изначально поверхностным, так как исходит из анализа только сферы обращения. В настоящее время цикличность рассматривается в связи с производством и обращением. В центр анализа выносится динамика промышленного производства, ВВП, личного дохода. При этом динамика цен, процента, оборота трактуется лишь как индикатор общеэкономических изменений.

Наиболее известны циклы Н.Д. Кондратьева (50-60 лет), получившие название «длинных волн», циклы С. Кузнеца (18-25 лет), т.е. «средние волны», циклы К. Жугляра (10 лет) и короткие циклы Дж. Китчена (2 года и 4 месяца). Несмотря на обилие работ по проблеме цикличности, до сих пор нет единой концепции по поводу причины существования этого явления. Несмотря на широкий спектр теорий, цикличность как экономическую закономерность отрицают многие ученые-экономисты, например, лауреаты Нобелевской премии П. Самуэльсон, автор первого учебника «Экономикс», В. Леонтьев, многие отечественные ученые. Однако цикличность остается в центре внимания многих исследователей.

Существуют психологические объяснения циклов, связывающих деловую активность со сменой настроений, переходами от массового оптимизма к пессимизму. Большое место психологическая теория заняла в работах Пигу. Под психологическими причинами Пигу понимает «перемены в человеческих мыслях, возникающие помимо тех изменений в ожиданиях, которые вызываются изменениями активных факторов, на коих строится суждение». А. Пигу строит свой анализ на той роли, которую играют ожидания прибыли от вкладов в производительности.

Каждое экономическое явление имеет свой психологический аспект. Психологические факторы выдвигаются в качестве дополнительных к другим экономическим факторам. Ряд экономистов объясняет экономический цикл внешними причинами: возникновением пятен на солнце, которые ведут к изменению общему экономическому спаду; войнами, революциями и другими политическими потрясениями; освоением новых территорий и связанной с этим миграцией населения, колебаниями численности населения земного шара, мощными прорывами в технологии, позволяющими коренным образом изменить структуру общественного производства и другими причинами. Объяснение экономических колебаний сводит дело к техниче-

ским новшествам и совершенствованию технологий, к вовлечению в эксплуатацию новых ресурсов и освоению новых территорий. Эта точка зрения присуща таким экономистам как Виксель, Шпитгоф, Шумпетер.

Наиболее распространенными сегодня являются следующие направления исследования причин кризисов и циклов:

– недопотребление, вызывающее обвал производства. Лекарство от кризисов в этом случае – стимулирование потребления. Между тем, неравномерная динамика потребления, представляет собой скорее следствие, чем причину экономического цикла;

– диспропорции в отраслевой и территориальной структуре экономики в сочетании с нерегулируемой деятельностью предпринимателей и сбоями в денежном обращении или банковской сфере;

– конфликт условий производства и условий реализации, отражающийся на разнице между темпами роста производства и платежеспособного спроса. Экономический кризис является не только результатом нарушения пропорциональности развития общественного производства, но и импульсом к достижению равновесия и сбалансированности национальной экономики.

Существенными факторами в циклическом развитии являются *монополии* и *государственная власть*.

Большинство отраслей промышленности, производящих инвестиционные товары и товары длительного пользования, отличаются *высокой концентрацией*, когда на рынке господствует сравнительно небольшое количество крупных фирм. Вследствие этого такие фирмы обладают достаточной *монопольной властью*, чтобы в течение определенного периода противодействовать понижению цен, ограничивая выпуск продукции из-за падения спроса. Поэтому уменьшение спроса оказывает воздействие главным образом на производство и занятость. Обратную картину мы наблюдаем в отраслях промышленности, выпускающих товары кратковременного пользования («мягкие» товары). Эти отрасли в большинстве своем довольно конкурентоспособные и характеризуются низкой концентрацией. Они не могут противодействовать повышению цен и падение спроса больше отражается на ценах, чем на уровне производства.

Государственное воздействие на экономику способно существенно повлиять на ход экономического цикла, меняя характер экономической динамики: глубину и частоту кризисов, продолжительность фаз цикла и соотношение между ними. Государственное регулирование направлено на смягчение циклических колебаний, поэтому оно носит *антициклический характер*. Важнейшими методами, с помощью которых государство воздействует на экономический цикл, выступают *кредитно-денежные* и *бюджетно-налоговые рычаги*. Во время кризиса государственные меры направлены на стимулирование производства, а во время подъема – на его сдерживание. Так, с целью ослабления «перегрева» экономики государство в фазе подъема способствует дальнейшему удорожанию кредита, вводит новые налоги, повышает старые, отменяет ускоренную амортизацию и налоговые льготы

на новые инвестиции. В условиях кризиса, наоборот, государственные меры направлены на удешевление кредита, сокращение налогов, на ускоренную амортизацию и налоговые скидки на новые инвестиции.

Нельзя не отметить особенности современных циклических кризисов, которые связаны с *кризисом государственного регулирования*. Последнее получило выражение в несостоятельности антициклической политики государства, в банкротстве теорий и практики воздействия на циклическое развитие, в несоответствии официально провозглашенных целей государственной политики фактическим результатам регулирования экономики (вместо роста экономики – падение, вместо полной занятости – массовая безработица, вместо стабильности цен – хроническая инфляция и т. д.). В результате экономическая деятельность государства стала дополнительным фактором неустойчивости экономики.

Кризис государственного регулирования экономического развития потребовал от *правительства развитых стран* искать выход из сложившейся ситуации, но не путем отказа от государственного регулирования циклического производства, а посредством перестройки его форм и методов. Антициклическая направленность государственной политики сменилась *антиинфляционной*.

Инфляция является неотъемлемой чертой современного экономического цикла. Она взаимодействует с циклическим движением экономики и меняет механизм цикла. Это изменение характеризуется уменьшением «*чувствительности цен*» к кризисному сужению рыночного спроса и увеличению этой чувствительности к росту спроса. Объясняется это тем, что крупный капитал, монополии приспосабливаются к сужению платежеспособного спроса населения путем сокращения производства при сохранении высоких цен. Государство же помогает крупным фирмам «управлять» таким путем кризисом. В результате в современных кризисах наблюдается противоборство двух тенденций в ценообразовании: повышательной, связанной с действиями крупного капитала и государства, и понижательной, порождаемой циклическим сокращением емкости рынка.

Антициклическая и антиинфляционная политика государства призвана смягчить отрицательные последствия. Для этих целей государство разрабатывает и осуществляет *стабилизационные программы*, ускоряющие процесс выхода из кризиса.

Экономическая теория рекомендует использовать различные стабилизационные программы. Среди них наиболее известны программы *кейнсианского и монетаристского* направлений.

Кейнсианское направление исходит из того, что экономический кризис вызывается падением спроса. Восполнить этот недостаток спроса должно государство и таким образом способствовать выходу из кризиса. Поэтому государству рекомендуется делать закупки, увеличивать заказы на создание товаров, работ, услуг частному сектору. В результате этих мер в экономике

начинает формироваться благоприятный инвестиционный климат. Этот эффект усиливается также использованием дешевого кредита.

Дж. Кейнс использовал *мультипликатор* – коэффициент умножающего эффекта от увеличения инвестиций.

Последователи Кейнса Е. Домар, Р. Харрод усилили количественный анализ, пытаясь найти более точные соответствия между ростом инвестиций, доходов, сбережений. При этом было выявлено влияние на эти процессы таких факторов, как рост населения и развитие НТП. Харрод осуществил исследование зависимости величины капиталовложений от роста национального дохода. При этом он выделяет в этом процессе *акселеративный эффект*, построенный по принципу умножающегося результативного эффекта влияния национального дохода на величину инвестиций. Соединяясь, *мультипликационный* и *акселеративный* эффекты создают *кумулятивный экономический процесс*. Харрод поддерживает принцип равновесия в макроэкономике, выдвинутый Кейнсом, по которому сумма сбережений должна быть равна сумме капиталовложений. При отклонении от этого равновесия возникают такие негативные явления рыночной экономики, как *безработица* и *инфляция*. Поддержание указанного равновесия, по мнению Харрода, является *функцией государства*. Во время нестабильности рекомендуется использовать низкую норму процента для стимулирования капиталовложений дешевым кредитом.

Монетаристское направление (Милтон Фридмен и др.) в своих стабилизационных программах опирается на *количественную теорию денег*. Как известно, сторонники этого направления исходят из того, что рынок представляет собой саморегулирующуюся систему и поэтому сам в состоянии выйти на те пропорции, которые обеспечат эффективное развитие. Государство должно ускорить прохождение через кризисную фазу и выход на новый виток сбалансированного развития. Для того, чтобы освободить экономику от неэффективных производителей, Фридмен рекомендует использовать дорогой кредит, повысив для этого *учетную ставку процента*. Сильных производителей, оставшихся на рынке, государство может стимулировать *льготной налоговой политикой*. Это позволит усилить их деловую активность, что будет способствовать расширению производства и инвестированию. Соответственно, на этой основе должно увеличиться совокупное предложение и уменьшиться безработица.

Практика показывает, что претворение в жизнь программ монетаристского направления ускоряет путь к стабилизации. Однако сам стабилизационный период характеризуется серьезными проблемами, например, сокращением социальных программ.

Следует учесть также то, что монетаристы свою стабилизационную программу строят, исходя из предпосылки, что количество денег в обращении определяется государством, которое может вести и неправильную денежную политику, превышая количество денег по сравнению с товарной массой. Поэтому стабилизационная программа предполагает уменьшение денежной массы.

Таким образом, оба направления сходятся в том, что в современной экономике циклическое развитие происходит под интегрированным влиянием законов рынка и сознательного государственного воздействия на воспроизводственный процесс.

В экономической теории различают следующие виды кризисов:

циклический кризис перепроизводства охватывает все сферы и отрасли экономики. Для него характерно вытеснение морально устаревшего оборудования, снижение издержек производства, обновление структуры производства, что приводит к созданию нового равновесия при более эффективном производстве. Циклические кризисы перепроизводства дают начало новому циклу, в ходе которого экономика последовательно проходит четыре фазы и подготавливает базу для последующего кризиса;

промежуточный кризис отличается от циклического тем, что не дает начала новому циклу, а прерывает на определенное время течение фазы подъема или оживления. Промежуточный кризис является временной реакцией на возникающие диспропорции в экономике. Он менее глубок, менее продолжителен по сравнению с циклическим кризисом и носит локальный характер;

частичный кризис отличается от промежуточного тем, что охватывает только одну сферу экономики. Он может произойти как на фазе подъема, так и на фазе оживления и депрессии;

отраслевой кризис затрагивает какую-либо отрасль экономики. Причинами его возникновения могут быть диспропорции в развитии отрасли, структурная перестройка, перепроизводство, рост цен на сырье, приток рабочих-эмигрантов, дешевый импорт и др.;

аграрные кризисы, как правило, вызываются сочетанием природных факторов, недостатками в организации труда, технической отсталостью, несовершенными системами землепользования и землевладения и т. п. Аграрные кризисы отличаются продолжительностью и ацикличностью;

структурный кризис порождается глубокими диспропорциями между развитием отдельных сфер и отраслей хозяйства. Он носит длительный характер и охватывает несколько циклов. Предполагает преобразование структуры производства на новой технологической основе. Структурные кризисы могут проявляться в виде как относительного недопроизводства, так и относительного перепроизводства, сопровождать общий экономический цикл или не совпадать с ним. Крупнейший структурный кризис произошел в 1973–1975 гг., когда Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК), резко подняла цены на нефть (почти в 10 раз), усугубила начавшийся в 1974 г. экономический кризис.

Диагностика фазы экономического цикла является одной из наиболее сложных задач макроэкономического анализа. Для этих целей изучается отклонение от средних показателей основных макроэкономических индикаторов ВВП, уровня занятости, уровня безработицы, уровня инфляции, ставки процента, валютного курса, объема денежной массы и др. Подчеркнем, что

эффективность диагностики фазы делового цикла во многом зависит от наличия соответствующей экономической информации.

Отклонение реального ВВП (Y) от номинального (Y^*) определяется с помощью дефлятора ВВП.

Колебания фактического объема выпуска по сравнению с потенциальным ВВП характеризуется посредством показателя, именуемого *разрыв ВВП (gap GDP)*. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\mathbf{GapGDP} = \frac{\mathbf{Y} - \mathbf{Y}^*}{\mathbf{Y}^*} \quad \textbf{(4.1.)}$$

Показатели, которые позволяют оценить динамику экономического цикла, условно можно подразделить на следующие виды:

– *циклические* (в фазе подъема увеличиваются, а в фазе спада уменьшаются – загрузка);

– *производственных мощностей*, общий уровень цен, агрегаты денежной массы и др.);

– *контрциклические* (в фазе подъема уменьшаются, а во время спада увеличиваются – уровень безработицы, запасы готовой продукции, число банкротств и др.);

– *ациклические* (их динамика не совпадает с фазами экономического цикла – объем экспорта);

– *опережающие* (достигают максимума или минимума перед приближением к пику или дну – изменения в запасах, денежной массе и т. д.);

– *запаздывающие* (достигают максимума или минимума после прохождения крайних точек цикла – численность безработных, расходы на заработную плату);

– *совпадающие* (изменяются в соответствии с колебаниями деловой активности – ВВП, инфляция и т. д.).

Таким образом, в современной экономике существует два явления, которые сопутствуют циклическому развития экономики, являясь объектом внимания государства, науки и бизнеса. Это – *инфляция* и *безработица*.

4.2. Инфляция

В современных условиях во многих странах большое значение приобрело явление инфляции.

Инфляция (от латинского inflation – вздутие) – это процесс обесценивания денег, проявляющийся во всеобщем повышении цен.

Инфляция – это повышение общего уровня цен. Это, конечно не означает, что повышаются обязательно все цены. Даже в периоды довольно быстрого роста инфляции некоторые цены могут оставаться относительно стабильными, а другие падать. Например, хотя в 1970-1980 гг. на Западе наблюдался довольно высокий уровень инфляции, цены на такие товары, как видеомагнитофоны, цифровые часы и персональные компьютеры, фактически были снижены. Действительно, одно из главных больных мест инфля-

ции — это то, что цены имеют тенденцию подниматься очень *неравномерно*. Одни подскакивают, другие поднимаются более умеренными темпами, а третьи вовсе не поднимаются.

Инфляция может происходить по разным причинам.

Во-первых, общий объём товаров, которые можно приобрести на имеющуюся в данной экономической системе денежную массу, может расти медленнее, чем объём денежной массы или даже уменьшаться – в этом случае, стоимость товаров растёт, а стоимость денег уменьшается.

Во-вторых, поскольку соотношение объёма товаров и объёма денег связано не напрямую, а через скорость оборота денежной массы в данной системе, то при увеличении скорости оборота денег в системе их стоимость падает (одну и ту же систему можно насытить меньшим объёмом денежной массы, если увеличить скорость её оборота).

Кроме того, на уровень инфляции существенное влияние оказывает объём денежной массы, выведенной из непосредственного потребления путём осуществления долгосрочных инвестиций, не предусматривающих быструю отдачу, уровень вкладов, находящихся в банках, величина ставки рефинансирования и так далее.

Причины инфляции весьма разнообразны. Самым общим основанием инфляции является несоответствие денежной и товарной массы. Инфляция может быть вызвана как *внешними*, так и *внутренними* причинами.

К *внутренним причинам инфляции* относятся:

деформация структуры экономики, проявляющаяся в существенном отставании отраслей, производящих потребительские товары и услуги;

дефицит госбюджета;

рост государственного долга, подрывающий покупательную способность национальной валюты, обостряющий дефицит госбюджета;

необоснованная денежная эмиссия;

опережающий рост заработной платы по сравнению с производительностью труда;

диспропорции в экономике, имеющие место в ходе экономического цикла;

повышение налогов, процентных ставок, что уменьшает стимулы к инвестициям;

монопольное положение на рынке крупных производителей, устанавливающих монопольно высокие цены;

повышение цен в целях компенсации ожидаемых убытков;

инфляционные ожидания.

К *внешним причинам инфляции* можно отнести:

колебания цен на мировом рынке: рост мировых цен на импортируемые товары *импортирует* инфляцию; снижение мировых цен на предметы экспорта уменьшает поступления от внешней торговли;

ухудшение условий международной торговли (торговая дискриминация);

сокращение поступлений от внешней торговли;

– отрицательное сальдо платежного и внешнеторгового баланса.

Для современных экономик, в которых роль денег исполняют обязательства, собственной стоимости не имеющие, незначительная инфляция является нормой и необходимостью и находится обычно на уровне нескольких процентов в год. Уровень инфляции обычно несколько увеличивается в конце года, когда растёт как уровень потребления товаров домохозяйствами, так и уровень расходов корпораций.

Исторически возникновение инфляции связывают с появлением еще в древности *неполноценных денег* – порченых монет. Снижение их покупательной способности нередко приводило к бунтам. В XVII веке в Европе произошло обесценение золотых денег, получившее название «революции цен». Оно было вызвано хлынувшим в Европу из Нового Света потоком драгоценных металлов. В последующие периоды инфляционному обесценению подвергались бумажные деньги. С середины 60-х годов XX века инфляция становится одной из центральных макроэкономических проблем для многих стран мира, как развивающихся, так и экономически развитых.

Различают разнообразные формы и виды инфляции.

В зависимости от степени государственного регулирования цен различают *открытую* и *скрытую* инфляцию.

Открытая инфляция имеет место в условиях свободных цен, которые формируются под влиянием рыночных факторов. Она характеризуется постоянным повышением цен.

Подавленная или *скрытая инфляция* возникает в условиях жесткого регулирования государством цен и доходов. Она проявляется не в повышении цен, а в появлении и обострении товарного дефицита, сопровождающегося снижением качества продукции, скрытым повышением цен и спекуляцией, увеличением производства дорогих товаров в ущерб дешевым товарам повседневного спроса. Измеряется скрытая инфляция соотношением государственных цен с ценами рынка (легального и теневого), объемом вынужденных сбережений (отложенным спросом).

К открытой инфляции относятся *инфляция спроса* и *инфляция издержек* (*предложения*).

Инфляция спроса вызывается превышением совокупного спроса над предложением товаров, что вызывает повышение цен. Традиционно, изменения в уровне цен объясняются избыточным совокупным спросом. Экономика может попытаться тратить больше, чем она способна производить; она может стремиться к какой-то точке, находящейся вне кривой своих производственных возможностей. Производственный сектор не в состоянии ответить на этот избыточный спрос увеличением реального объема продукции, потому что все имеющиеся ресурсы уже полностью использованы. Поэтому этот избыточный спрос приводит к завышенным ценам на постоянный, реальный объем продукции и вызывает инфляцию спроса.

Суть инфляции спроса иногда объясняют одной фразой: «Слишком много денег охотится за слишком малым количеством товаров» (рис. 4.4.).

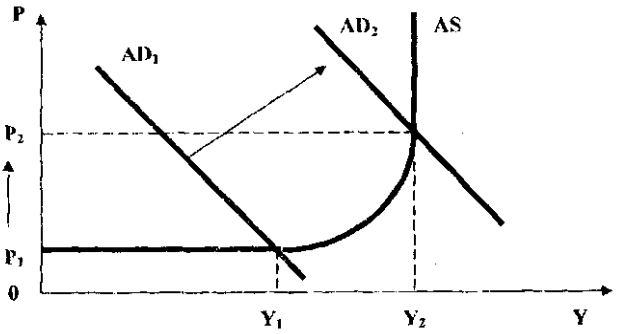


Рис. 4.4. Инфляция спроса.

Инфляция издержек – это инфляция со стороны предложения (рис. 4.5.).

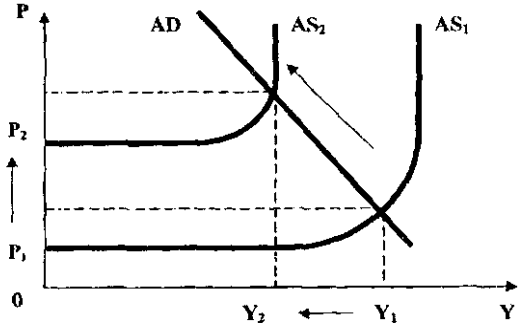


Рис. 4.5. Инфляция издержек.

Она возникает в результате увеличения средних издержек на единицу продукции.

Рост издержек может быть вызван разными причинами:

- *удорожанием* сырья и топлива;
- *повышением* заработной платы;
- увеличением косвенных налогов, акцизов.

Хозяйствующие субъекты пытаются предвидеть изменение основных макроэкономических показателей, в частности, динамику цен. Предполагаемые уровни инфляции, основываясь на которых производители и потребители строят свою денежную и ценовую политику, называют *инфляционными ожиданиями.*

При постоянном уровне цен номинальный и реальный ВВП увеличиваются в одинаковой степени. Но при *преждевременной инфляции* (инфляция возникает до достижения полной занятости в стране) номинальный ВНП необходимо «дефлировать», чтобы определить изменения объема продукции в физиче-

ском выражении. При *«чистой»* инфляции номинальный ВНП возрастет, причем иногда быстрыми темпами, а реальный ВНП остается неизменным.

В зависимости от точности инфляционных ожиданий выделяют *ожидаемую (прогнозируемую)* и *непредвиденную (непрогнозируемую) инфляцию.*

Инфляционные ожидания являются важным фактором развития инфляции и могут сами вызвать или затормозить ее рост. Сочетание инфляции спроса, инфляции издержек и инфляционных ожиданий порождает *инфляционную спираль.*

Раскручивание инфляционной спирали показано на рис. 4.6.

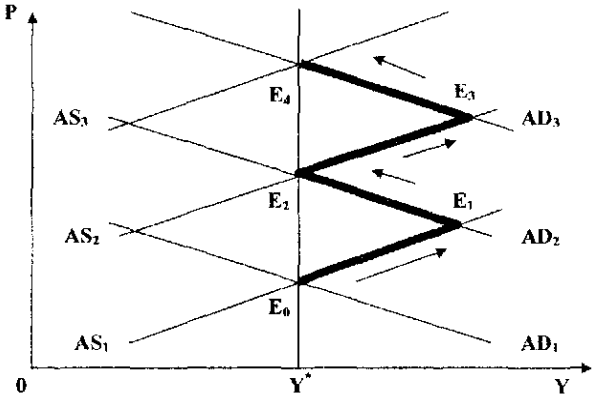


Рис. 4.6. Инфляционная спираль.

Допустим, что экономика находится в равновесии в точке E_0 в условиях полной занятости. Стимулирование экономики со стороны государства (при помощи кредитно-денежных или бюджетных методов) вызовет смещение кривой совокупного спроса вправо в положение AD_2 и установление равновесия в точке E_1. Повышение уровня цен вызывает инфляционные ожидания, в соответствии с которыми хозяйствующие субъекты строят свое экономическое поведение. Увеличение ставок заработной платы по требованию наемных работников вызывает увеличение средних издержек. Кривая AS сдвинется вверх, а новое равновесие установится в точке E_2. Этот процесс может продолжаться далее, все увеличивая инфляцию.

Инфляция, вызванная повышением зарплаты, является разновидностью инфляции, обусловленной *ростом издержек.* При определенных обстоятельствах источником инфляции могут стать профсоюзы. Это объясняется тем, что они в какой-то степени осуществляют контроль над номинальной зарплатой посредством коллективных договоров. Предположим, что крупные профсоюзы потребуют и добьются большого повышения зарплаты. Более того, предположим, что этим повышением они установят новый стандарт зарплаты рабочих, которые не являются членами профсоюза. Если повышение зарплаты в масштабе всей страны не уравновешивается какими-

либо противодействующими факторами, такими, как увеличение объема выпускаемой за один час продукции, то увеличатся издержки на единицу продукции. Производители ответят на это сокращением производства товаров и услуг, выбрасываемых на рынок. При неизменном спросе это уменьшение предложения приведет к повышению уровня цен.

Другая основная разновидность инфляции, обусловленной ростом издержек, обычно называется *инфляцией, вызванной нарушением механизма предложения*. Она является следствием увеличения издержек производства, а следовательно, и цен, которое связано с внезапным, непредвиденным увеличением стоимости сырья или затрат на энергию. Убедительным примером служит значительное повышение цен на импортируемую нефть в 1973-1974 гг. и в 1979-1980 гг. Поскольку за это время цены на энергию возросли, увеличились также издержки производства и транспортировки всей продукции в экономике. Это привело к быстрому росту инфляции, обусловленной увеличением издержек.

Большинство экономистов считают, что инфляция, обусловленная ростом издержек, и инфляция спроса отличаются друг от друга еще в одном важном отношении. Инфляция спроса продолжается до тех пор, пока существуют чрезмерные общие расходы. С другой стороны, инфляция, обусловленная ростом издержек, автоматически сама себя ограничивает, то есть либо постепенно исчезает, либо самоизлечивается. Это объясняется тем, что из-за уменьшения предложения реальный объем национального продукта и занятости сокращается, и это ограничивает дальнейшее увеличение издержек. Иными словами, инфляция, обусловленная ростом издержек, порождает спад, а спад, в свою очередь, сдерживает дополнительное увеличение издержек.

Кроме инфляции спроса и издержек (предложения) к открытому виду инфляции относятся:

- *сбалансированная инфляция* – цены различных товаров остаются неизменными друг относительно друга;
- *несбалансированная инфляция* – цены различных товаров изменяются по отношению друг к другу в различных пропорциях;
- *прогнозируемая инфляция* – это инфляция, которая учитывается в ожиданиях и поведении экономических субъектов;
- *непрогнозируемая инфляция* – становится для населения неожиданностью, так как фактический темп роста уровня цен превышает ожидаемый.

В зависимости от темпов роста различают:

- *ползучую* (*умеренную*) *инфляцию* (рост цен менее 10 % в год). Западные экономисты рассматривают её как элемент нормального развития экономики, так как, по их мнению, незначительная инфляция (сопровождаемая соответствующим ростом денежной массы) способна при определенных условиях стимулировать развитие 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 равно-

весия между товарной и денежной массами при более высоком уровне цен. Средний уровень инфляции по странам ЕС за последние годы составил 3-3,5 %. Вместе с тем всегда существует опасность выхода ползучей инфляции из-под государственного контроля. Она особенно велика в странах, где отсутствуют отработанные механизмы регулирования хозяйственной деятельности, а уровень производства невысок и характеризуется наличием структурных диспропорций

- *галопирующую инфляцию* (годовой рост цен от 10 до 50 %). Опасна для экономики, требует срочных антиинфляционных мер. Она преобладает в развивающихся странах;

- *гиперинфляцию* (цены растут астрономическими темпами, достигая нескольких тысяч процентов в год или свыше 100 % в месяц). Парализует хозяйственный механизм, при ней происходит переход к бартерному обмену. Она так же свойственна странам в отдельные периоды, когда они переживают коренную ломку своей экономической структуры. Возникает за счёт того, что для покрытия дефицита бюджета правительством выпускается избыточное количество денежных знаков.

Количественную оценку инфляционных процессов можно дать при помощи нескольких показателей.

Наиболее распространенным методом измерения инфляции является индекс потребительских цен (*Consumer Price Index, CPI*), который рассчитывается по отношению к базовому периоду:

$$\pi = \frac{I_{ТЕК} - I_{БАЗ}}{I_{БАЗ}} \quad (4.2.),$$

где $I_{ТЕК}$ – индекс цен текущего периода; $I_{БАЗ}$ – индекс цен в базисном периоде.

Индексы потребительских цен, характеризующие уровень инфляции используются как поправочные коэффициенты, например, при расчёте размера компенсаций, ущерба и т. п. Если изменить методику расчёта, то при тех же изменениях цен на потребительском рынке результаты могут существенно отличаться от официальных. В то же время, эти неофициальные результаты не могут учитываться в реальной практике, например, на них нельзя сослаться в суде. Наиболее спорным моментом является состав потребительской корзины как по наполненности, так и по изменяемости. Корзина может ориентироваться на реальную структуру потребления. Тогда со временем она должна меняться. Но любое изменение в составе корзины делает несопоставимыми предыдущие данные с текущими. Индекс инфляции искажается. С другой стороны, если не менять корзину, через некоторое время она перестанет соответствовать реальной структуре потребления. Она будет давать сопоставимые результаты, но не будет соответствовать реальным затратам и не будет отражать их реальную динамику.

Помимо индекса потребительских цен существует другие методы, которые позволяют рассчитать инфляцию.

Как правило используются несколько основных методов:

- индекс цен производителей (Producer Price Index, PPI) – отражает себестоимость производства без учета добавочной цены дистрибуции 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 заемного капитала и пр. Цены на активы, по определению, растут намного быстрее цен потребительских товаров и стоимости денег, поэтому владельцы активов вследствие инфляции только богатеют;
- дефлятор ВВП (GDP Deflator) – рассчитывается как изменение в цене на группы одинаковых товаров;.
- паритет покупательной способности национальной валюты и изменение курса валют;
- *индекс Пааше* – показывает отношение текущих потребительских расходов к расходам на приобретение такого же ассортиментного набора в ценах базисного периода.

Косвенными показателями инфляции, которые могут служить индикаторами ее появления, выступают высокий прирост денежной массы в процентах, рост номинальной ставки процента, наличие и размеры золотых и валютных резервов, соотношение *валютных резервов* и *денежной массы*.

Процесс, противоположный инфляции, проявляющийся в общем падении цен, называют *дефляцией* (от лат. *deflatio* – сдувание).

Дефляция – искусственное изъятие из обращения части избыточной денежной массы. Проводится правительствами с целью снижения темпов инфляции путем увеличения налогов, повышения учетной ставки, продажи государственных ценных бумаг, усиления внешнеторгового и валютного регулирования и т.д.

Социально-экономические последствия инфляции разнообразны и противоречивы. В значительной мере они зависят от вида инфляции и от способности хозяйственных субъектов ее прогнозировать.

Главное последствие инфляции – это *перераспределение доходов*. Даже ожидаемая инфляция означает существенное перераспределение богатства. Она порождает так называемый «*инфляционный налог*», связанный с тем, что на прежний объем товарной массы приходится больший объем денег, а это эквивалентно установлению потоварного налога на весь ВВП. Его автоматически уплачивают все держатели реальных денежных остатков. Он является *регрессивным*: с большей тяжестью он ложится на более бедных людей.

«*Ставка*» инфляционного налога рассчитывается по формуле:

$$t_i = \left(1 + \frac{1}{1+\pi}\right) \cdot 100\% \quad (4.3.),$$

где π – уровень темпа инфляции, измеренный в долях от уровня цен в базисном году, который принимается за единицу.

Нормальная инфляция не является проблемой для национальных экономик. Напротив, она даже оказывает на неё положительное воздействие: небольшой рост цен производит эффект роста спроса на продукцию, что стимулирует производство.

Однако высокие темпы инфляции неблагоприятны для экономики:

– во-первых, они приводят к потерям эффективности на микроуровне. Когда цены растут быстро и неравномерно, фирмы затрудняются с принятием решений о том, какую цену назначить на свою продукцию и когда её изменить. Потребители же, получая неточную информацию об изменении цен, испытывают трудности с совершением рационального выбора, т.е. принятием решения о том, какую цену они согласны и могут заплатить за товар. В результате ценовой механизм как регулятор рыночного обмена начинает работать менее эффективно;

– во-вторых, в масштабах общества нарушается Парето-оптимальный механизм распределения ресурсов. Фирмам становится выгоднее дольше хранить на складах сырье и готовую продукцию, повышенный спрос на которые усиливает инфляцию спроса. В то же время, вместо того чтобы осуществлять долгосрочные капиталовложения, фирмы и индивидуальные владельцы сбережений стремятся вложить свободные деньги в недвижимость или драгоценности, чтобы сохранить их от обесценения.

4.3. Безработица

В связи с тем, что главная причина инфляции заключается в увеличении денежной массы, сокращение последней выступает важнейшим условием борьбы с ростом цен. Это, в свою очередь, вызывает сокращение объема производства, падение занятости, рост *безработицы*.

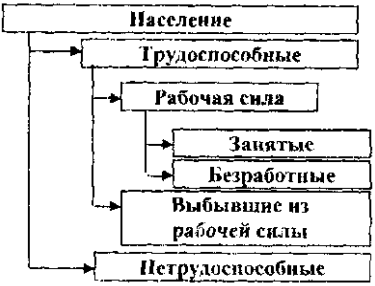


Рис. 4.7. Структура трудоспособного населения.

Безработица – это социально-экономическая ситуация, характеризующаяся состоянием неравновесия на рынке труда, вызванным превышением величины предложения труда над величиной спроса на труд.

Безработные – это люди, которые не имеют работы, но трудоспособны и хотят её иметь.

Занятые – это люди, которые имеют работу, включая тех, кто трудится по найму, работает неполный рабочий день, находится на государственной и военной службе. Занятые и безработные составляют рабочую силу, которая является частью трудоспособного населения страны, поскольку всегда существуют лица, выбывшие из состава рабочей силы по разным причинам.

В состав рабочей силы не включаются лица, отбывающие наказание в тюрьмах или находящиеся в специальных лечебных заведениях.

Различия в причинах, по которым люди оказываются без работы позволяют выделить три типа безработицы:

– *фрикционная безработица* – безработица, связанная с краткосрочным периодом, необходимым для поисков новой работы, в связи с получением образования, выходом из декретного отпуска, переездом. С ростом благосостояния фрикционная безработица может возрастать, а сокращение ее возможно по мере улучшения методов сбора информации о рабочих местах, что, тем не менее, требует увеличения издержек. Фрикционная безработица считается неизбежной, в какой-то мере желательной, потому что многие рабочие, добровольно оказавшиеся «между работами», переходят с низкооплачиваемой, малопродуктивной работы на более высокооплачиваемую и более продуктивную работу. Это означает более высокие доходы для рабочих и более рациональное распределение трудовых ресурсов, а, следовательно, и больший реальный объем национального продукта;

– *структурная безработица* – безработица, связанная с периодом поиска работы теми работниками, чья специальность или квалификация не позволяют им найти необходимую работу. Структурная безработица связана, таким образом, с несоответствием спроса и предложения на рабочую силу. Такое несоответствие может существовать не только в видах работ, но и между регионами страны. Разница между фрикционной и структурной безработицей весьма неопределенна. Существенное различие состоит в том, что у «фрикционных» безработных есть навыки, которые они могут продать, а «структурные» безработные не могут сразу получить работу без переподготовки, дополнительного обучения, а то и перемены места жительства; фрикционная безработица носит более краткосрочный характер, а структурная безработица более долговременная и поэтому считается более серьезной;

– *циклическая безработица* – безработица, вызванная спадом, то есть той фазой экономического цикла, которая характеризуется недостаточностью общих или совокупных расходов. Когда совокупный спрос на товары и услуги уменьшается, занятость сокращается, а безработица растет. По этой причине циклическую безработицу иногда называют безработицей, связанной с дефицитом спроса. Циклическая безработица измеряется как разница между уровнем безработицы в данный момент промышленного цикла и естественным уровнем безработицы. Таким образом, в условиях рецессии, циклическая безработица добавляется к фрикционной и структурной, а в условиях экспансии ее негативное значение сокращает уровень безработицы, вычитая циклическую безработицу из фрикционной и структурной.

Очевидно, что среди выделенных трех *типов* безработицы первые два носят естественный характер, ибо в экономике всегда есть люди, меняющие место работы, и те, кто теряет свое рабочее место по причине происходящих структурных сдвигов. Поэтому в сумме *фрикционная* и *структурная* безработицы образуют так называемую *естественную* безработицу. Настоящей проблемой для экономики становится циклическая безработица, поскольку в её составе находятся люди, которые могут и хотят работать, но ухудшающаяся экономическая конъюнктура становится причиной их увольнений.

Полной занятостью называется ситуация в экономике, когда отсутствует циклическая безработица.

Когда фактический ВВП отклоняется от потенциального в ходе циклических колебаний, в экономике изменяются и показатели безработицы. В те периоды, когда фактический ВВП растет медленнее, чем потенциальный, в экономике увеличивается безработица. И наоборот, когда фактический ВВП растет быстрее потенциального, безработица в экономике снижается (рис. 4.8.).

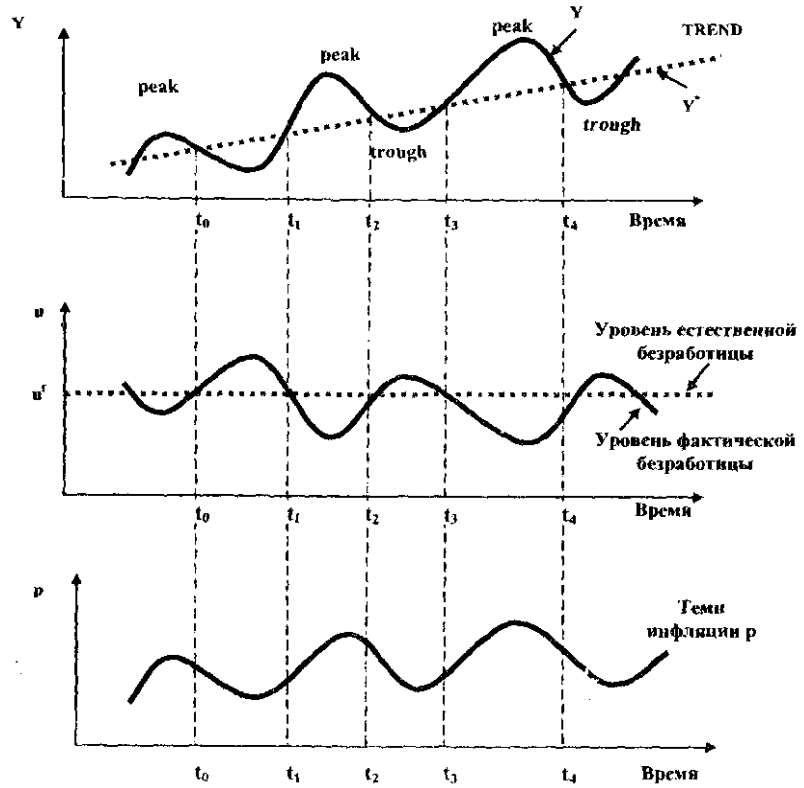


Рис. 4.8. Циклические колебания ВВП, безработицы и инфляции.

Многие экономисты исследовали связь темпов инфляции с уровнем безработицы. Эта зависимость наглядно описана в модели профессора Лондонской школы экономики *А. Филлипса* (1914–1975). Он исследовал статистические данные по Великобритании за период с 1861 по 1957 гг. и пришел к выводу, что когда безработица превышала 3%-ный уровень, темпы роста цен и заработной платы начинали снижаться. Графическое изображение этой зависимости получило название *«кривой Филлипса»*.

Кривая Филлипса – это кривая, отражающая функциональную взаимосвязь между уровнем инфляции и уровнем безработицы: чем выше безработица, тем меньше прирост денежной заработной платы, тем ниже рост цен; и, наоборот, чем ниже безработица и выше занятость, тем больше прирост денежной заработной платы, тем выше рост цен.

Позднее в его модели П. Самуэльсон и Р. Солоу заменили темп прироста заработной платы на показатель инфляции. «Кривая Филлипса» показывает обратную зависимость инфляции и безработицы в краткосрочном периоде и возможность выбора, «компромисса» (по выражению П. Самуэльсона) между ними. В краткосрочном периоде инфляционное повышение цен и заработной платы стимулирует предложение труда и расширение производства.

Подавление инфляции сопровождается ростом безработицы. Условия компромисса определяются наклоном кривой Филлипса (рис. 4.9.).

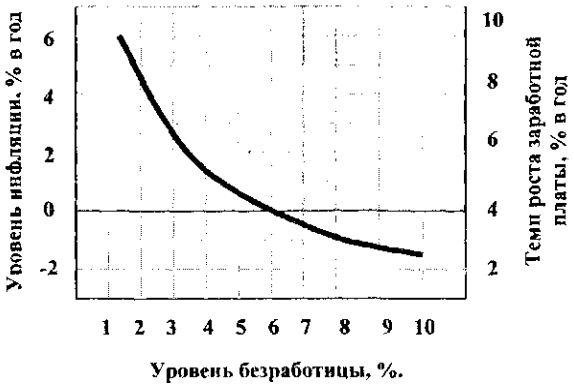


Рис. 4.9. Кривая Филлипса.

В то же время мировая практика показывает, что высокие темпы инфляции могут существовать одновременно с высоким уровнем безработицы. Как уже отмечалось выше, такая экономическая ситуация называется *стагфляцией*, которая была характерна, например, для экономического кризиса 1974–1975 гг. В 80-е годы безработица и инфляция одновременно снижались, т. е. они также находились не в обратной, а в прямой зависимости. Это подорвало доверие к теории Филлипса и экономической политике, проводимой на ее основе.

Анализ кривой Филлипса в новых условиях дали Э. Фелпс и М. Фридмен на основе теории *естественного уровня безработицы*. Согласно этой гипотезе, в долгосрочном периоде кривая Филлипса *вертикальна*. Если фактический уровень безработицы равен естественному, то рынок труда приходит к равновесному состоянию и фактический уровень инфляции равен ожидаемому.

Суть состоит в том, что рабочие стараются защитить реальную стоимость заработной платы и поэтому требуют повышения номинальной зарплаты для компенсации ожидаемой инфляции. В формализованном виде процесс выравнивания ставок заработной платы выглядит следующим образом:

$$\Delta W = F(U)_t + \lambda \Delta P_t^e \quad (4.4.).$$

где л=1,

ΔW – изменение ставок заработной платы;

U – норма безработицы;

P^e_t – ожидаемое изменение цен за период t.

Эта зависимость иллюстрируется на графике (рис.4.10.):

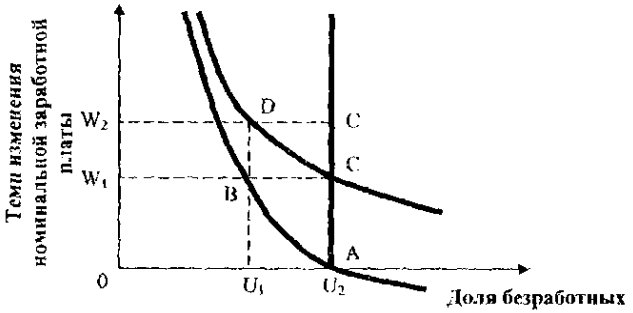


Рис. 4.10. Кривая Филлипса в *долгосрочном* периоде.

Начиная с точки зависимости А при естественной норме безработицы правительство расширяет совокупный спрос, стараясь снизить безработицу. С ростом спроса происходит сокращение ситуации безработицы, так как работодатели принимают в наем больше рабочих. Конечно работодатели могут увеличить количество труда, просто предложив более высокие ставки заработной платы, и тогда мы переместимся по краткосрочной кривой Филлипса в точку В. Однако сейчас предположим, что имеют место нулевой рост производительности, рост цен, падение реальной заработной платы и возвращение безработицы в точку С. Теперь имеет место положительный темп инфляции при естественной норме безработицы Тот кто имеет работу, строит свои ожидания относительно будущего роста цен на основе их предыдущего движения и требует более высокой заработной платы для компенсации инфляции. Случаи, когда правительством не будут приняты какие-либо меры, чреваты сохранением этого равновесного темпа инфляции.

Если правительство вновь попытается опустить безработицу ниже её естественной нормы, то сначала произойдет перемещение по второй краткосрочной кривой Филлипса в точку D, а затем в E.

Точки A, C и E лежат на вертикальной кривой Филлипса. Система имеет тенденцию возвращаться к естественной норме безработицы.

Норма безработицы – это соотношение численности безработных к численности совокупной рабочей силы, выраженной в процентах.

Естественная норма безработицы – это определенная доля безработных, соответствующая целесообразному уровню полной экономической занятости.

Для *количественной оценки* безработицы используются два показателя:

– *показатель численности безработных (U)*, определяющий количество безработных в стране или фактическую безработицу;

– *показатель фактического уровня безработицы (u)*, равный выраженной в процентах доле безработных в составе рабочей силы (N_L):

$$u = \frac{U}{N_L} \quad (4.5.)$$

Аналогично может быть рассчитан *показатель естественного уровня безработицы (u')*.Он равен выраженной в процентах доле естественных безработных (U') в составе рабочей силы (N_L):

$$u = \frac{U}{N_L} \quad (4.6.)$$

Рабочая сила состоит из занятых (E) и безработных (U), т.е.

$$N_L = E + U \quad (4.7.)$$

При этом в течение каждого конкретного периода времени, например месяца, часть занятых теряет работу, а часть безработных её находит. Если s – доля безработных, становящихся занятыми в течение рассматриваемого периода (уровень трудоустройства), то при предпосылке о неизменности этих долей и объема рабочей силы в экономике должно выполняться равенство:

$$fU = sE \quad (4.8.)$$

$$u = \frac{U}{N_L} = \frac{s}{s+f} \quad (4.9.)$$

Полученное выражение отражает параметры, влияющие на уровень безработицы. Это – уровень увольнения и уровень трудоустройства. Чем ниже уровень увольнения, тем ниже безработица. Чем ниже уровень трудоустройства, тем выше безработица.

Для определения естественного уровня безработицы в выражение (4.9.) подставляются средние за 10 лет показатели уровней увольнения и трудоустройства.

Неблагоприятным явлением в экономике считается циклическая безработица, имеющая негативные социальные и экономические последствия.

С экономической точки зрения циклическая безработица приводит к недопроизводству той части ВВП, которая могла бы быть произведена при полной занятости.

Колебания уровня безработицы связаны с колебаниями фактического ВВП, согласно закону, сформулированному Артуром Оукеном.

Закон Оукена гласит: увеличение отклонения фактического ВВП от потенциального на в % сопровождается увеличением фактического уровня безработицы по сравнению с естественным уровнем на 1 %. Алгебраически закон Оукена записывается так:

$$\frac{Y - Y^f}{Y^f} = -\beta(u - u^f) \quad (4.10.),$$

где в – коэффициент Оукена, измеряющий чувствительность ВВП к изменению циклической безработицы. Коэффициент Оукена определяется эмпирическим путем и специфичен для каждой страны, но всегда больше единицы, т.е. в > 1.

В современных экономиках значения коэффициента Оукена чаще всего попадают в интервал от 2 до 3. Поэтому алгебраически закон Оукена записывается так:

$$\frac{Y_t - Y_{t-1}}{Y_{t-1}} = 3\% - 2(u_t - u_{t-1}) \quad (4.11.).$$

Что касается социальных проблем, то, во-первых, оставаясь без работы многие специалисты теряют свою квалификацию настолько, что впоследствии не могут найти работу по специальности и уже после кризиса вынуждены повышать квалификацию или менять профессию на менее сложную и престижную. Во-вторых, общество часто сталкивается с тем, что среди безработных возрастает преступность, распространяются наркомания и пессимизм, что приводит к нервным срывам. В целом экономические и социальные проблемы порождаемые безработицей тесно взаимосвязаны. Их острота заставляет правительства искать меры экономической политики, которые позволяли бы избегать глубокие спады, вызывающие большую циклическую безработицу.

Вопросы для контроля

1. Раскройте взаимосвязь между дефинициями «макроэкономическая нестабильность», «цикличность» и «макроэкономическое равновесие».
2. Какими параметрами оценивается макроэкономическое равновесие?
3. Дайте определение цикличности. Опишите этапы перехода экономики из одного равновесного состояния в другое.
4. Что такое «рецессионный разрыв»? Какой фазе экономического цикла он соответствует?
5. Какие типы экономического цикла вы можете назвать?
6. Опишите основные экономические кризисы.

7. Каким образом трактуют причины цикличности различные экономические школы?

8. Назовите основные направления исследования причин цикличности и кризисов.

9. Раскройте роль монополий и государства в циклическом развитии экономики.

10. Раскройте роль инфляции в механизме циклического развития экономики.

11. В чем состоит сущность антиинфляционных и антициклических (стабилизационных) программ? Какие «рецепты» стабилизации экономики предлагают различные научные школы?

12. Опишите виды кризисов, рассматриваемые современной экономической наукой.

13. При помощи каких показателей производится диагностика фаз экономического цикла?

14. Дайте определение инфляции, как явлению, характерному для современной экономики.

15. Назовите основные причины возникновения инфляции.

16. Раскройте сущность открытой и закрытой инфляции, инфляции спроса и инфляции издержек, ожидаемой и непредвиденной инфляции.

17. Опишите механизм инфляционной спирали.

18. Опишите виды инфляции: сбалансированной и несбалансированной, прогнозируемой и непрогнозируемой, ползучей и галопирующей, гиперинфляции.

19. Какими показателями оцениваются инфляционные процессы?

20. Дайте определение безработицы и назовите её причины.

21. Опишите структуру трудоспособного населения. В каких целях оценивается уровень безработицы.

22. Опишите основные типы безработицы: фрикционная, циклическая, структурная. Раскройте сущностную взаимосвязь между ними.

23. Раскройте взаимосвязь ВВП, уровня безработицы и темпов инфляции.

ТЕМА 5. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ: РЫНОК ТОВАРОВ И УСЛУГ

5.1. Макроэкономическое равновесие: сущность и типы.
5.2. Совокупный спрос (Aggregate demand, AD).
5.3. Совокупное предложение (Aggregate supply, AS).
5.4. Макроэкономическое равновесие в краткосрочном и долгосрочном периодах.

5.1. Макроэкономическое равновесие: сущность и типы

Макроэкономический рынок, обеспечивая потребности всех субъектов рыночных отношений в благах дифференцирован по характеру потребностей на рынок товаров и услуг и рынок ресурсов. Специфика каждого рынка проявляется в особенностях количественной оценки спроса и предложения, т.е. конъюнктуры. Для рынка благ и услуг в качестве количественной переменной выступает реальный ВВП (Y), в качестве стоимостной переменной – общий уровень цен (P), измеряемый дефлятором ВВП.

Модель агрегированного рынка товаров и услуг аналогична микроэкономической модели спроса и предложения. Состояние *рыночного равновесия* на микроуровне оценивается равенством спроса и предложения на определенный товар в данное время и на конкретном рынке.

Экономическое равновесие – это состояние экономической системы, характеризуемое наличием сбалансированности, уравновешиванием двух разнонаправленных факторов. Например, равновесие спроса и предложения, производства и потребления, доходов и расходов. Равновесие может быть неустойчивым и устойчивым, кратковременным и длительным.

Нарушение экономического равновесия (переход в состояние нестабильности) на агрегированном рынке товаров и услуг связано с нарушением равенства между агрегированным спросом и агрегированным предложением.

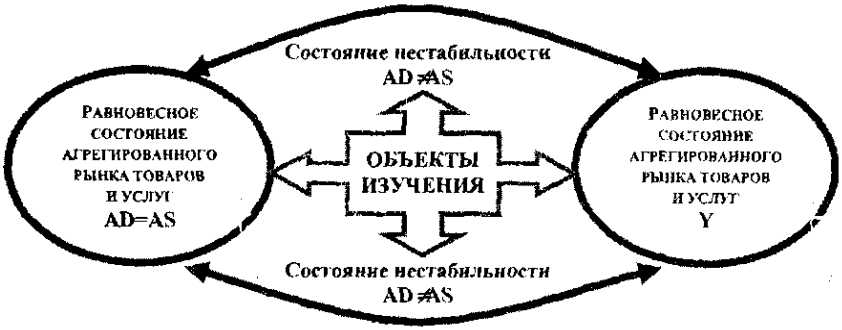


Рис. 5.1. Макроэкономическое равновесие на рынке товаров и услуг, как объект изучения.

Макроэкономическое равновесие – это центральный вопрос курса макроэкономики и приоритетное направление государственной макроэкономической политики.

Макроэкономическое равновесие – это такое состояние экономической системы, когда достигнута совокупная сбалансированность, пропорциональность между экономическими потоками произведенных товаров и факторов производства, доходов и расходов, спросом и предложением, материально вещественными и финансовыми потоками и пр.

Равновесие бывает *краткосрочным* (текущим) и *долгосрочным*.

Выделяют также *идеальное* (желаемое) и *реальное* равновесие. Предпосылки достижения *идеального равновесия* – это наличие совершенной конкуренции и отсутствие побочных эффектов. Оно может быть достигнуто, если все индивиды находят на рынке предметы потребления, все предприниматели – факторы производства и весь годовой продукт реализован. На практике эти условия нарушаются. В действительности стоит задача достижения *реального равновесия*, которое существует в условиях несовершенной конкуренции и при наличии внешних эффектов.

Различают частичное, общее и полное экономическое равновесие.

Частичное равновесие – это равновесие, установившееся в отдельных отраслях и сферах экономики.

Общее равновесие – это равновесие экономической системы в целом.

Полное равновесие – это оптимальная сбалансированность экономической системы; ее идеальная пропорциональность – высшая цель структурной политики общества.

Экономическое равновесие может быть *устойчивым* и *неустойчивым*.

Равновесие называется *устойчивым*, если в ответ на внешний импульс, разрушающий равновесие, экономика самостоятельно возвращается в устойчивое состояние. Если после внешнего воздействия экономика не может восстановиться самостоятельно, то равновесие называют *неустойчивым*.

Нарушение равновесия означает, что в сферах, секторах, отраслях экономики отсутствует сбалансированность. Это приводит к потерям валового продукта, снижению доходов населения, появлению инфляции, безработицы. Чтобы достигнуть равновесного состояния экономики, не допустить нежелательных явлений, специалисты используют *макроэкономические модели равновесия*, выводы из которых служат для обоснования макроэкономической политики государства.

Между рынками благ, финансов и факторов производства существуют тесные экономические взаимоотношения.

Рынок благ – это форма конкурентной экономической связи между субъектами рынка по поводу купли и продажи всех благ, произведенных в национальной экономике в течение определенного периода времени и предназначенных для конечного использования.

Рынок благ занимает центральное место в общей системе взаимосвязанных рынков. Результаты его функционирования оказывают существенное

влияние на макроэкономический кругооборот в целом, функционирование и состояние других рынков. Одновременно другие рынки оказывают прямое и обратное влияние на состояние рынка благ.

Рынок труда активно воздействует на совокупное предложение на рынке благ. В свою очередь совокупный спрос на товары и услуги оказывает существенное влияние на формирование спроса на труд.

Финансовый рынок оказывает влияние на рынок благ путем воздействия на совокупный спрос. В то же время равновесие на рынке товаров и услуг, обусловленное уровнем цен, объемом продаж, или процессы приспособления к состоянию равновесия воздействуют на процентную ставку, величину спроса на деньги и на спрос и предложение на рынке ценных бумаг.

Уровни цен и объемов продаж на рынке благ оказывают воздействие на величину обменного курса национальной валюты и потоки экспорта и импорта капитала. В свою очередь, международные финансовые рынки в открытой экономике оказывают влияние на совокупный спрос на товары и услуги.

Учитывая, что вся сумма созданных в стране благ измеряется показателями ВВП, исчисленного на основе системы национальных счетов, то рынок благ в национальной экономике определяется как форма конкурентной связи рыночных субъектов по поводу купли-продажи произведенного в стране валового внутреннего продукта. Спрос на этом рынке определяет *совокупный спрос*, а предложение товаров и услуг – *совокупное предложение*.

5.2. Макроэкономическое равновесие: сущность и типы

Совокупный спрос – это спрос, который предъявляют экономические субъекты на произведенный в стране реальный ВВП при каждом из возможных уровней цен при прочих равных условиях.

Структура совокупного спроса формируется экономическими субъектами, функционирующими в экономике страны. При этом учитывается только тот спрос, который предъявлен на блага, учтенные в годовом ВВП страны. Выделяются следующие виды спроса:

- потребительский спрос (C);
- инвестиционный спрос (I);
- спрос государства на товары и услуги (G);
- спрос на чистый экспорт со стороны внешнего мира (NX).

Таким образом, совокупный спрос можно выразить формулой:

$$\mathbf{AD = C + I + G + NX} \quad (5.1.)$$

Потребительский спрос (C) – это спрос домашних хозяйств на товары и услуги, предназначенные для удовлетворения их потребностей. К потребительскому спросу относится спрос на одежду и обувь, продукты питания, бытовую технику, автомобили, образовательные услуги и т.д.

Инвестиционный спрос (I) – это спрос на капитальные блага, приносящие реальный доход их владельцам. В инвестиционном спросе принято выделять три компонента:

- спрос фирм на конечные блага производственного назначения (промышленное оборудование, здания, транспорт, компьютеры и т.д.);

– спрос домашних хозяйств на новое жилье;

– спрос на инвестиционные блага, составляющие производственные запасы фирм – сырье, материалы, полуфабрикаты.

Спрос государства на товары и услуги (G) – это спрос, который предъявляет государство на такие блага как вооружение, услуги по охране правопорядка, школьные учебники, услуги врачей и преподавателей и т.п.

Спрос на чистый экспорт (NX) – это разница между экспортом, т.е. спросом иностранцев на произведенные в стране товары и услуги, и импортом, т.е. спросом потребителей страны на товары и услуги, произведенные за рубежом. Эта разница может быть положительной или отрицательной.

Кривая совокупного спроса (Aggregate demand curve) – отражает величину реального ВВП, на которую предъявляют спрос потребители, инвесторы, государство и иностранцы при каждом из возможных уровней цен (рис. 5.2.)

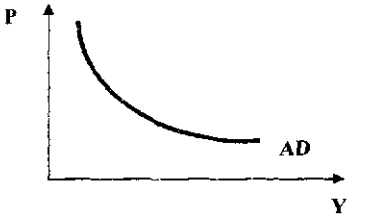


Рис. 5.2. Кривая совокупного спроса AD.

Кривая совокупного спроса, так же как и кривая спроса на отраслевом товарном рынке, имеет *отрицательный наклон*, отражающий обратную зависимость между уровнем цен и количеством, произведенных в стране товаров и услуг, которое в течение определенного периода хотят и могут приобрести потребители, инвесторы, государство и иностранцы. Однако закономерности, которые иллюстрирует кривая совокупного спроса и причины, обусловливающие её отрицательный наклон, отличаются от тех, которые отмечаются, если речь идет о кривой спроса на отдельный товар.

Кривая совокупного спроса показывает количество товаров и услуг, которое потребители готовы приобрести при каждом возможном уровне цен. Движение по кривой *AD* отражает изменение совокупного спроса в зависимости от динамики цен. Спрос на макроуровне подчиняется той же закономерности, что и на микроуровне: он будет падать при росте цен и увеличиваться при их снижении. Эта зависимость вытекает из уравнения количественной теории денег:

$$MV \approx PY$$

$$Y = MV / P \quad (5.2.),$$

где P – уровень цен в экономике;

Y – реальный объем выпуска, на который предъявлен спрос;

M – количество денег в обращении;

V – скорость обращения денег.

Из этой формулы следует, что чем выше уровень цен P, тем (при условии фиксированного предложения денег M и скорости их обращения V) меньше количество товаров и услуг, на которые предъявлен спрос *Y*.

Если рассматривается рынок конкретного товара, к примеру, рынок холодильников, то отрицательный наклон кривой спроса на холодильники объясняется действием *эффекта замещения* и *эффекта дохода*[1].

Однако эти обстоятельства проявляются по-другому, если речь идет о кривой совокупного спроса, поскольку, во-первых, снижение уровня цен означает фактически, что в среднем по экономике наблюдается снижение цен на товары и услуги, хотя это и не исключает возможности того, что цены на отдельные товары могут остаться неизменными или даже вырасти. Следовательно, если предположить, что цены на все товары и услуги снижаются равномерно, то у потребителей не возникает побудительного мотива к замещению относительно более дорогих товаров на относительно более дешевые.

Во-вторых, в случае, когда речь идет о совокупном спросе, неизбежно снимается предпосылка о неизменном доходе потребителей. Объясняется это тем, что если при снижении уровня цен растет количество товаров и услуг, на которое предъявляется спрос, то в соответствии с моделью кругооборота ресурсов, доходов и расходов растут и выплаты, получаемые владельцами факторов производства. Таким образом, изменение уровня цен приводит к изменению величины совокупного спроса, а значит, и к изменениям реальных доходов экономических субъектов.

Отрицательный наклон кривой совокупного спроса обусловлен следующими причинами:

- эффект богатства;
- эффект процентной ставки;
- эффект импортных закупок.

Изменение реального богатства, происходящее при постоянном номинальном количестве денег в экономике в результате изменения их покупательной способности при изменении уровня цен, называется *эффектом богатства*.

Другое название эффекта богатства – эффект *реальных кассовых остатков*[2] или *эффект Пигу*[3]. Согласно теории А. Пигу, изменение уровня цен влияет на реальное количество денег *(M/P)*, определяющееся через номинальный запас денег *(M)*, деленный на уровень цен *(P)*. А. Пигу обратил

---

[1] *Эффект замещения* – при снижении цены холодильники становятся дешевле относительно других товаров и у потребителей появляется желание покупать их в большем количестве.
Эффект дохода – при постоянном номинальном доходе снижение цены одного из товаров, входящих в потребительскую корзину, делает потребителя реально богаче, что позволяет ему предъявить спрос на большее количество благ.

[2] *«Кассовые остатки»* – бухгалтерский термин, использующийся в макроэкономике, чтобы показать, что предложение денег – это запас.

[3] По имени английского экономиста Артура Пигу, изучавшего этот эффект в 20 годы XX века.

внимание на то, что повышение или понижение уровня цен вызывает изменение реальной ценности сберегаемой части доходов. Чтобы сохранить её неизменной экономические субъекты в случае роста цен, будут стремиться увеличить сберегаемую часть своего дохода, и следовательно, сокращать потребляемую часть. И, наоборот, будут сокращать сберегаемую часть, и увеличивать потребляемую часть в случае снижения цен.

Итак, эффект богатства объясняет отрицательный наклон кривой совокупного спроса следующим образом: если уровень цен снижается, то повышается покупательная способность денег, что делает богаче людей, обладающих неизменными номинальными денежными остатками, и в результате растет величина их спроса на товары и услуги:

$$P\downarrow \Rightarrow C\uparrow \Rightarrow D\uparrow \Rightarrow AD\uparrow$$

Когда цены товаров и услуг в среднем по экономике падают, потребители и фирмы получают возможность осуществлять свою привычную экономическую активность с меньшим номинальным количеством денег. Так, домашним хозяйствам для поддержания неизменного уровня благосостояния потребуется меньше как наличности, так и денег на краткосрочных счетах для покупки еды, одежды и прочих потребительских товаров и услуг. Аналогично фирмам потребуется меньше денег для выплаты зарплаты работникам, уплаты налогов и покрытия прочих расходов, связанных с ведением бизнеса. В этой ситуации вырастет величина сбережений, которые домашние хозяйства и фирмы предлагают на рынке заемных средств. Все эти обстоятельства приведут к тому, что ставка процента в экономике будет снижаться и в свою очередь вызовет рост величины совокупного спроса по двум причинам.

С одной стороны, домашние хозяйства будут готовы в большем количестве приобретать товары длительного пользования, беря для этих сделок деньги взаймы, ибо кредит станет дешевле. С другой стороны, величина инвестиционного спроса, а значит и величины совокупного спроса фирм, также вырастет вследствие удешевления кредитных средств. Таким образом, снижение уровня цен, повлекшее падение ставки процента, приведет к росту величины потребительского и инвестиционного спроса, а значит, и величины совокупного спроса. Аналогично рост уровня цен вызовет повышение *ставки процента*[1] и, как следствие, снижение величины совокупного спроса. Воздействие изменения уровня цен на величину совокупного спроса через изменение процентной ставки в экономике называется *эффектом процентной ставки (или эффектом Кейнса)*, подтверждающим вывод об отрицательном наклоне кривой совокупного спроса:

$$P\downarrow \Rightarrow S\uparrow \Rightarrow I\uparrow \Rightarrow i\downarrow \Rightarrow D_i\uparrow \Rightarrow AD\uparrow$$

Снижение уровня цен делает производимые в стране товары относительно более дешевыми по сравнению с зарубежными. Это означает, что импорт может сократиться. В тоже время экспортеры будут продавать больше това-

[1] Процентная ставка – плата за кредит или цена кредита. Это доход собственников денежных средств.

ров отечественного производства за границу. Следовательно, величина чистого экспорта будет расти, и её рост будет непосредственно влиять на величину совокупного спроса, повышая её. Аналогично повышение уровня цен приведет к сокращению величины чистого экспорта, а значит, и величины совокупного спроса. Изменение величины совокупного спроса в результате изменения величины чистого экспорта вследствие изменения уровня цен называется *эффектом импортных закупок.*

$$P\downarrow \Rightarrow IM\downarrow \Rightarrow EX\uparrow \Rightarrow EX\text{-}IM = +NX\uparrow \Rightarrow AD\uparrow$$

Также как и в случае с рыночным спросом на отдельный товар, принято выделять *ценовой* и *неценовые факторы* совокупного спроса. В роли *ценового* фактора совокупного спроса выступает *уровень цен*. Его колебания приводят к изменениям величины совокупного спроса, что графически отражается движением вдоль кривой AD: рост цен (P до P_1) выражается в снижении величины совокупного спроса (от Y до Y_1), снижение уровня цен (от P до P_2) вызывает рост величины совокупного спроса (от Y до Y_2) (рис. 5.3.а).

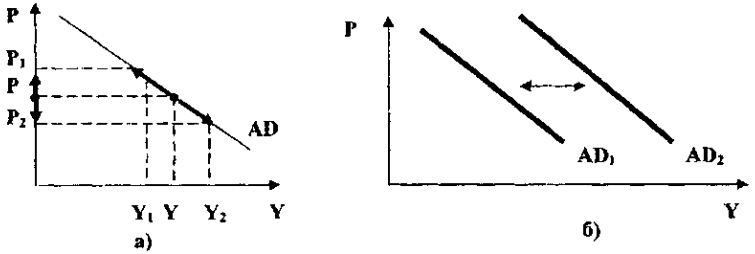


Рис. 5.3. Изменение величины совокупного спроса и сдвиги кривой совокупного спроса.

Неценовые факторы совокупного спроса оказывают воздействие на его составляющие, что вызывает сдвиги всей кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх* или *влево-вниз* (рис. 5.3.б).

Так *на потребительский спрос* влияет благосостояние потребителей, их ожидания относительно будущей рыночной конъюнктуры, изменения в налогообложении домашних хозяйств, задолженность населения по потребительскому кредиту.

Например, повышение благосостояния, снижение ставки подходного налога, ожидание потребителями роста в будущем их реальных доходов и низкая задолженность населения по потребительскому кредиту приведут к росту потребительского спроса и совокупного спроса в целом, а значит, отразятся сдвигом кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх*. Обратные тенденции изменения перечисленных факторов противоположным образом повлияют на потребительский спрос и, следовательно, на совокупный спрос в целом и отразятся сдвигом кривой совокупного спроса AD *влево-вниз*.

На инвестиционный спрос влияют колебания процентной ставки, ожидания относительно будущей прибыли от инвестиций, изменения в налогооб-

ложении фирм, НТП и технологические изменения, наличие избыточных производственных мощностей.

Например, снижение процентной ставки и налогов с предприятий, ожидание роста прибыли от инвестиций, активное внедрение достижений НТП и усовершенствование технологий производства, сокращение избытка производственных мощностей приведут к росту инвестиционного спроса и совокупного спроса в целом, а значит, отразятся сдвигом кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх*. Обратные тенденции изменения перечисленных факторов противоположным образом повлияют на инвестиционный спрос и совокупный спрос в целом и отразятся сдвигом кривой совокупного спроса AD *влево-вниз*.

Спрос государства на товары и услуги определяется решениями правительства и целями макроэкономической политики. Если правительство начинает увеличивать свои расходы на образование, здравоохранение и национальную оборону, то это приводит к росту совокупного спроса в целом и отражается сдвигом кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх*. Сокращение правительственных расходов приводит к снижению совокупного спроса в целом и отражается сдвигом кривой совокупного спроса AD *влево-вниз*.

На чистый *спрос со стороны внешнего мира* влияют изменения величины национального дохода иностранных государств и колебания валютного курса. Рост чистого экспорта положительно сказывается на совокупном спросе в целом и отражается сдвигом кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх*, а его падение приводит к сокращению совокупного спроса в целом и отражается сдвигом кривой совокупного спроса AD *влево-вниз*.

Все составляющие совокупного спроса влияют на изменение величины номинальной *денежной массы*.

Денежная масса – совокупность наличных и безналичных покупательных, платежных и накопленных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в экономике, которыми располагают домашние хозяйства и фирмы, а также государство.

Например, увеличение номинальной денежной массы (выпуск новых денег в обращение) приведет к росту совокупного спроса в целом и отразится сдвигом кривой совокупного спроса AD *вправо-вверх*. Напротив, сокращение номинальной денежной массы приведет к снижению совокупного спроса в целом и отразится сдвигом кривой совокупного спроса AD *влево-вниз*.

5.3. Совокупное предложение (Aggregate supply, AS)

Совокупное предложение – это объем конечных товаров и услуг, который производители готовы предложить к реализации на рынке благ при каждом из возможных уровней цен при прочих равных условиях.

Кривая совокупного предложения (*Aggregate supply curve*) графически отражает величину реального ВВП, которую производители предлагают к продаже при каждом из возможных уровней цен.

Так же как и в случае с кривой совокупного спроса, наклон кривой совокупного предложения может быть объяснен иными причинами по сравнению с теми, которые принимаются во внимание, когда идет речь о предложении товара на отраслевом рынке. К примеру, рост уровня цен означает, что в экономике наблюдается рост большинства цен, причем он охватывает и рынки готовой продукции, и рынки сырья и материалов, образующих компоненты издержек производства. Кроме того на рынках отдельных товаров и услуг цены могут и снижаться, что вовсе не нарушает общей усредненной ситуации с ростом уровня цен.

При построении кривой совокупного спроса и предложения первостепенную важность приобретает рассматриваемый период времени. В макроэкономике выделяют два периода времени – *краткосрочный и долгосрочный*. Различие между этими периодами, как и в микроэкономике не является количественным, т.е. связанным с астрономическим временем, а имеет качественную природу.

Краткосрочный период (short run, SR) – это период, в течение которого в экономике большинство цен, а, следовательно, и уровень цен остаются неизменными или жесткими. Это касается как цен товаров и услуг, так и ценового параметра рынка труда – ставки заработной платы, которая на протяжении коротких временных интервалов зафиксирована в трудовом контракте и не подлежит пересмотру.

Таким образом, какие бы события не происходили в экономике в коротком периоде, экономические субъекты не могут полностью приспособиться к ним путем манипулирования номинальными показателями – ценами товаров и услуг и значениями ставок заработной платы.

Долгосрочный период (long run, LR) – это период времени, который наступает тогда, когда все ценовые переменные становятся гибкими и экономические субъекты с их помощью получают возможность адаптироваться в происходящим изменениям.

Каждому их двух периодов времени соответствует своя графическая интерпретация совокупного предложения – *краткосрочная* и *долгосрочная*. Причем в рамках краткосрочного периода возможны два случая в зависимости от того, остаются ли в экономике неизменными большинство цен или же только небольшое их число.

Если в краткосрочном периоде времени абсолютное большинство цен жесткие, то краткосрочная кривая совокупного предложения (SRAS) имеет вид *горизонтальной прямой*. Такая кривая отражает все возможные значения, которые может принимать совокупный выпуск при жестко заданном уровне цен (рис. 5.4.а). Однако фактически подобная ситуация в экономике довольно редка.

Если же в коротком периоде не все, а лишь некоторые ценовые показатели остаются неизменными, то краткосрочная кривая совокупного предложения (SRAS) приобретает *положительный наклон* (рис. 5.4.б).

Такая кривая отражает все возможные значения совокупного выпуска, которые предлагают к продаже производители *при различных значениях* уровня цен. В этом случае *положительный наклон* кривой иллюстрирует тот факт, что уже в краткосрочном периоде времени неожиданные изменения уровня цен в сторону его повышения ($P_0 \rightarrow P_1$) приводят к росту прибыли фирм в расчете на единицу продукции. В ответ на это фирмы увеличивают выпуск. Иначе говоря, если при сложившемся уровне цен (P_0), фирмы, получавшие нормальную прибыль, предлагали к продаже совокупный выпуск в объеме Y_0, неожиданный рост уровня цен до P_1 приведет к повышению средней прибыли фирм.

Это объясняется следующим образом. Как известно, средняя прибыль равна разнице между ценой товаров и величиной средних издержек производства. В свою очередь величина средних издержек производства в большей степени зависит от тех ценовых параметров, которые закреплены в долгосрочных контрактах. Ставки процента по взятым кредитам, зафиксированные в договорах с банками; ставки заработной платы, установленные в коллективных договорах с наемными работниками; величина арендной платы, значащаяся в лизинговом договоре – все эти и ряд других показателей остаются неизменными в краткосрочном периоде. Таким образом, повышение цен увеличивает среднюю прибыль, что и приводит к увеличению выпуска продукции отдельными фирмами, а значит и совокупного выпуска до значения Y_1. Неожиданное понижение уровня цен до P_2 вызовет противоположный эффект: в результате снижения средней прибыли фирмы сократят объем производства и совокупный выпуск в экономике снизится до Y_2. Иными словами, в краткосрочном периоде в экономике чаще наблюдается положительная зависимость между уровнем цен и величиной совокупного выпуска (рис. 5.4.).

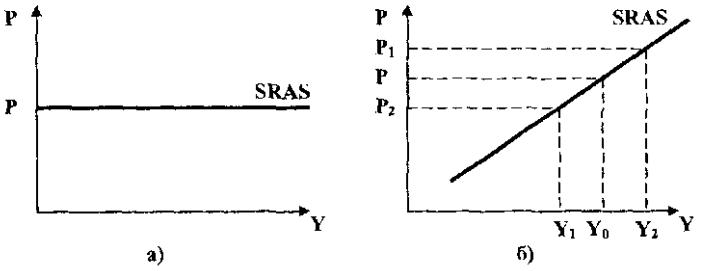


Рис. 5.4. Краткосрочная кривая совокупного предложения: а) при абсолютно жестких ценах; б) при частично жестких ценах.

Долгосрочная кривая совокупного предложения (LRAS) отражает взаимосвязь между уровнем цен и объемом совокупного выпуска уже после того, как экономические субъекты получили возможность полностью приспособиться к любым неожиданностям, с которыми они могли столкнуться в

течение краткосрочного периода. Это означает, что конкурентные рыночные силы уже полностью восстановили оптимальное соотношение между ценами и издержками производства. Прибыли предприятий вновь вернулись к нормальному значению, что устранило побудительный мотив к увеличению выпуска. Следовательно, в долгосрочном периоде совокупный выпуск должен оставаться неизменным.

Действительно, те причины, которые обусловливали положительный наклон кривой совокупного предложения в краткосрочном периоде, исчезают в долгосрочном периоде. Издержки производства, остававшиеся неизменными на протяжении краткосрочного периода, в долгосрочной перспективе, как правило, растут. С течением времени пересматриваются долгосрочные контракты, в которых определяются цены большинства ресурсов, что неизбежно выливается в пропорциональный рост цен на товары и услуги, а значит, и рост уровня цен. Пропорциональность изменения издержек и цен не приводит к изменению прибылей фирм, что исключает их стремление к увеличению выпуска (рис. 5.5.).

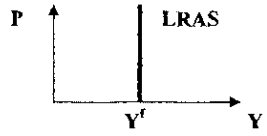


Рис. 5.5. Долгосрочная кривая совокупного предложения.

Другим объяснением вертикального вида долгосрочной кривой совокупного предложения служат представления о производственных возможностях экономики. В долгосрочном периоде они ограничены ресурсным потенциалом, достигнутым уровнем технологии и институциональными условиями, которые обусловливают эффективность их использования. Соответственно, изменение уровня цен не способно повлиять на экономический потенциал экономики, изменить объем запасов, повысить уровень технологий и повлиять на институциональные процессы. Именно этот факт и отражает вертикальный вид долгосрочной кривой совокупного предложения. Её абсциссе соответствует значение потенциального ВВП (Y^f), который может быть произведен в экономике при полном использовании всего её производственного потенциала.

Изучая особенности влияния на вид кривых совокупного предложения жесткости и гибкости цен, необходимо учитывать действие так называемого *«эффекта храповика»*.

Эффект храповика в отношении цен обеспечивается комплексом факторов. Во-первых, снижение ставок заработной платы ограничивается действием коллективных договоров и минимальным уровнем оплаты, установленным законом. Во-вторых, снижение ставок зарплаты предпринимателями имеет

такое следствие как увольнение опытных сотрудников и тех, кто прошел обучение за счет фирмы. В-третьих, в условиях несовершенной конкуренции, которая преобладает на современных рынках, фирмы обладают возможностями контроля за ценами и позволяют им падать. Именно по этим причинам в долгосрочной перспективе в экономике наблюдается рост уровня цен при условии достижения потенциального уровня совокупного выпуска.

В отношении совокупного предложения, как и в отношении совокупного спроса, принято выделять *ценовой* и *неценовые* факторы. В роли *ценового фактора* совокупного предложения выступает *уровень цен*. Его колебания в краткосрочном периоде приводят к изменениям величины совокупного предложения, что графически отражается движением вдоль кривой SRAS. В долгосрочном периоде изменение уровня цен не сказывается на величине совокупного предложения, которая остается равной значению потенциального ВВП. При неизменном значении совокупного выпуска происходит движение вдоль *вертикальной кривой* LRAS.

Неценовые факторы совокупного предложения в краткосрочном периоде связаны с издержками производства, и именно изменения, происходящие в области издержек, вызывают сдвиги кривой SRAS (рис. 5.6.).

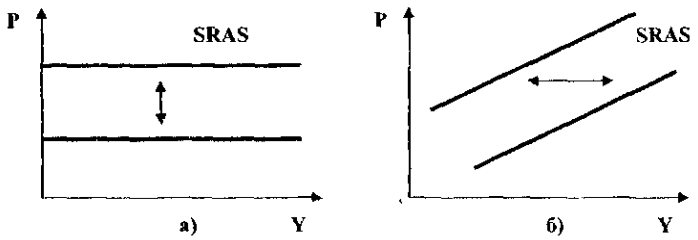


Рис. 5.6. Сдвиги краткосрочной кривой совокупного предложения: а) при абсолютно жестких ценах; б) при частично жестких ценах.

На совокупное предложение в коротком периоде оказывают влияние изменения цен ресурсов. Повышение цен ресурсов приводит к росту издержек производства, сокращению объемов продукции, выпускаемой фирмами, а, следовательно, и совокупного предложения, что графически отражается сдвигом кривой SRAS *влево-вверх*. Соответственно, снижение цен ресурсов приводит к росту совокупного предложения и отражается сдвигом кривой SRAS *вправо-вниз*.

Изменения производительности, сказываясь на издержках производства, также оказывают воздействие на краткосрочное совокупное предложение. Повышение производительности, означающее снижение средних издержек производства, приводит к росту объемов продукции, выпускаемой фирмами, а, следовательно, и совокупного предложения, что графически отражается сдвигом кривой SRAS *влево-вверх*.

В краткосрочном периоде на совокупном предложении отражаются налоги и субсидии. Повышение налогов или сокращение субсидий увеличивает издержки производства, что приводит к сокращению объемов продукции, выпускаемой фирмами, а, следовательно, и совокупного предложения, что графически отражается сдвигом кривой SRAS *влево-вверх*. Соответственно, снижение налогов или повышение субсидий приводит к росту совокупного предложения и отражается сдвигом кривой SRAS *вправо-вниз*.

Неценовые факторы в долгосрочном периоде связаны с экономическим потенциалом общества. Изменение одного или нескольких составляющих экономического потенциала общества графически будет отражаться сдвигом кривой LRAS *вправо* от Y^f_2 до Y^f_2, если произошедшие изменения были позитивными, и *влево* от Y^f_2 до Y^f_1, если они оказались негативными.

Например, рост населения и численности рабочей силы, способной активно участвовать в производстве, повышение оптимального уровня загрузки производственных мощностей в результате технического перевооружения производства приведут к росту потенциального ВВП и сдвигу кривой долгосрочного совокупного предложения (LRAS) *вправо*. Падение рождаемости и рост смертности населения, сокращающие численность рабочей силы, а также снижение оптимального уровня загрузки производственных мощностей вследствие устаревания оборудования, вызывают сокращение потенциального ВВП и сдвиг кривой долгосрочного совокупного предложения (LRAS) *влево* (рис. 5.7.).

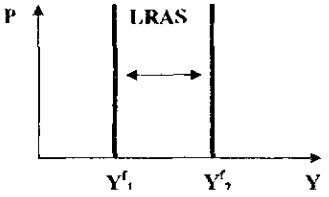


Рис. 5.7. Сдвиги долгосрочной кривой совокупного предложения.

Немаловажное воздействие на потенциальный ВВП оказывают институциональные условия, повышающие эффективность использования ресурсов и технологических достижений.

5.4. Макроэкономическое равновесие в краткосрочном и долгосрочном периодах

Макроэкономическое равновесие – это ситуация в экономике страны, когда совокупный спрос AD равен совокупному предложению AS. Графически параметры макроэкономического равновесия соответствуют координатам точки пересечения кривых совокупного спроса и совокупного предложения.

Для макроэкономического равновесия характерны ситуации в различных временных интервалах – долгосрочном и краткосрочном.

Краткосрочное макроэкономическое равновесие складывается при таком значении уровня цен (P*), при котором пересекаются кривые AD и SRAS и точка их пересечения определяет равновесный уровень совокупного выпуска (Y*). При абсолютно жестких ценах равновесным будет именно тот уровень цен, который определяет положение кривой SRAS (рис. 5.8.).

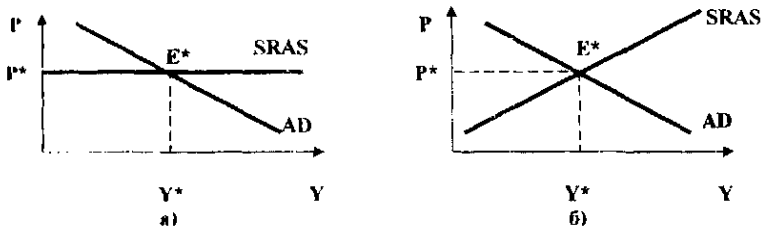


Рис. 5.8. Краткосрочное макроэкономическое равновесие: а) при абсолютно жестких ценах; б) при частично жестких ценах.

Если бы в экономике уровень цен оказался ниже равновесного (P<P*), то величина совокупного спроса превысила бы величину совокупного предложения ($Y^{AD}>Y^{SRAS}$). Это означало бы, что покупатели желают приобрести больший объем товаров и услуг, чем продавцы готовы им предложить. Избыточный совокупный спрос оказал бы повышающее давление на цены товаров и услуг, вызвав рост величины совокупного предложения и падение совокупного спроса, а в итоге – рост уровня цен до его равновесного значения (рис. 5.9.).

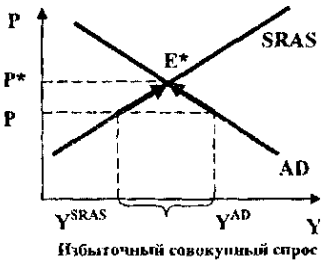


Рис. 5.9. Восстановление краткосрочного макроэкономического равновесия при изначально избыточном совокупном спросе.

Если бы в экономике уровень цен оказался выше равновесного (P>P*), то величина совокупного предложения превысила бы величину совокупного спроса ($Y^{SRAS}>Y^{AD}$). Это означало бы, что продавцы предлагают покупате-

лям больший объем товаров и услуг, чем тот, который они желают приобрести. Избыточное совокупное предложение окажет понижающее давление на уровень цен, вызвав снижение величины совокупного предложения и рост величины совокупного спроса, а в итоге – падение уровня цен до его равновесного значения (рис. 5.10.).

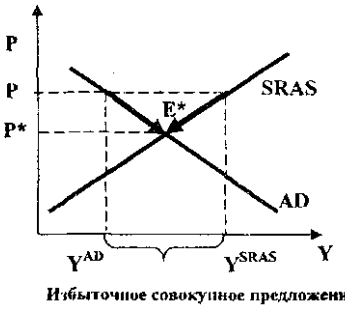


Рис. 5.10. Восстановление краткосрочного макроэкономического равновесия при изначально избыточном совокупном предложении.

Только при равновесном уровне цен в экономике сложится «*баланс интересов*» между субъектами совокупного спроса (потребителями, инвесторами, правительством и иностранцами) и совокупного предложения (отечественными фирмами).

Что касается долгосрочного макроэкономического равновесия, то для его достижения в экономике должны выполняться два условия:

– во-первых, цены товаров и услуг должны быть гибкими и благодаря этому качеству способными привести в равновесие величину совокупного спроса и совокупного предложения;

– во-вторых, в долгосрочном периоде продавцы и покупатели должны быть удовлетворены результатами своего выбора, т.е. совершить его оптимальным образом.

Невыполнение второго условия означало бы, что экономические субъекты продолжают процесс принятия решений, возлагая надежды на оптимальный результат в будущем. Иными словами, это означает, что для вовлеченных в долгосрочные контракты экономических субъектов установившийся в долгосрочном периоде уровень цен является именно тем, который они и ожидают, приняв во внимание в своих контрактах с поставщиками ресурсов и покупателями готовой продукции. Если же уровень цен не оказывается таковым, то продавцы и покупатели будут продолжать пересматривать свои контракты, что неизбежно отразится на издержках, прибыли, выпуске и, соответственно, совокупном продукте. Это будет продолжаться до тех пор пока не будет найдено оптимальное решение и не установится макроэкономическое равновесие.

Таким образом, долгосрочное равновесие установится тогда, когда текущий уровень цен совпадает с тем, на который настроились экономические субъекты в долгосрочной перспективе (P*), а совокупный выпуск в экономике достигнет своего потенциального значения (Y^f). Этот процесс графически изображен на рис. 5.11. Кривая совокупного спроса (AD), а также долгосрочная и краткосрочная кривые совокупного предложения – LRAS и SRAS пересекаются в точке долгосрочного равновесия E*.

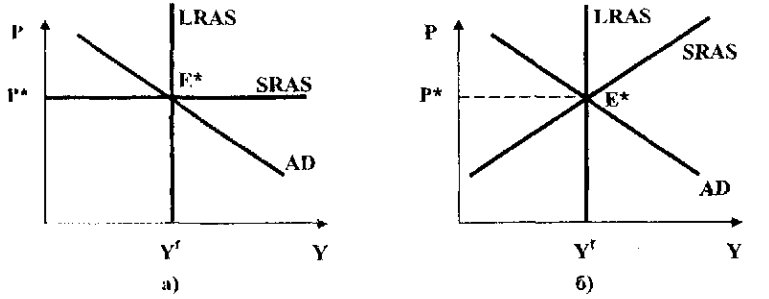


Рис. 5.11. *Долгосрочное макроэкономическое равновесие:*
а) при абсолютно жестких ценах в краткосрочном периоде;
б) при частично жестких ценах в краткосрочном периоде.

Долгосрочное макроэкономическое равновесие будет существовать до тех пор, пока цены, оговоренные в долгосрочных контрактах будут полностью соответствовать рыночным, а издержки и прибыли фирм будут оставаться неизменными.

Макроэкономическое равновесие нарушается в результате неожиданного какого-либо (или нескольких) неценовых, или экзогенных факторов, определяющих совокупный спрос и совокупное предложение. Неожиданные экзогенные события, вызывающие отклонения совокупного выпуска от его равновесного значения, называются *шоками*. В соответствии с направлением воздействия на совокупный выпуск принято различать *положительные* и *отрицательные шоки*.

Положительный шок – это изменение экзогенного фактора, выразившееся в росте совокупного выпуска.

Отрицательный шок – это экзогенное событие, приведшее к снижению совокупного выпуска.

В зависимости от того, на какой стороне – совокупного спроса или совокупного предложения – произошел шок, говорят о *шоках совокупного спроса* и *шоках совокупного предложения*.

Шок совокупного спроса может быть вызван:

– резким изменением потребительского спроса, например, в результате бума или спада рождаемости, неожиданного притока беженцев и других подобных событий;

– резкими колебаниями инвестиционного спроса, например, внезапным изменением ожиданий инвесторов относительно их будущих прибылей, спровоцированное стихийным бедствием, началом войны или правительственными решениями;

– резким изменением предложения денег, например, ростом заработной платы;

– другими событиями, оказывающими внешнее воздействие на совокупный спрос.

Пусть изначально экономика находилась в состоянии долгосрочного равновесия. В экономике с абсолютно жесткими ценами положительный шок совокупного спроса, вызывающий его увеличение и отражающийся сдвигом кривой AD из положения AD_0 в положение AD_1, приводит к переходу краткосрочного равновесия из точки E_0 в точку E_1, где объем совокупного предложения превышает потенциальное значение совокупного выпуска ($Y>Y^f$), а уровень цен остается равным первоначальному ($P_1=P_0$). Такую ситуация обычно называют *перегрев экономики*.

Перегрев экономики характеризуется резко возросшей конкуренцией на рынках ресурсов, которая неизбежно приводит к росту их цен, а значит, и издержек фирм. Поэтому закономерным развитием этой ситуации становится рост уровня цен и снижение совокупного выпуска вследствие удорожания компонентов издержек производства.

Краткосрочная кривая совокупного предложения будет сдвигаться вверх из положения $SRAS_0$ в положение $SRAS_1$. По мере роста уровня цен в экономике восстановится потенциальный совокупный выпуск и долгосрочное равновесие сложится в точке E_2 при более высоком уровне цен P_2 (рис. 5.12.).

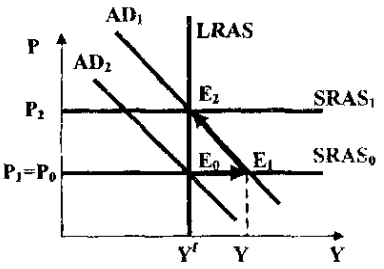


Рис. 5.12. Положительный шок совокупного спроса в экономике с абсолютно жесткими ценами.

В экономике с частично жесткими ценами *положительный шок совокупного спроса*, вызывающий его увеличение и отражающийся сдвигом кривой AD из положения AD_0 в положение AD_1, приводит к переходу краткосроч-

ного равновесия из точки E_0 в точку E_1, где объем совокупного предложения *превышает потенциальное значение совокупного выпуска* ($Y > Y^f$) и уровень цен выше первоначального ($P_1 > P_0$).

В результате перегрева экономики краткосрочная кривая совокупного предложения будет сдвигаться влево-вверх из положения $SRAS_0$ в положение $SRAS_1$. По мере роста уровня цен в экономике восстановится потенциальный совокупный выпуск и долгосрочное равновесие сложится в точке E_2, при еще более высоком уровне цен P_2 (рис. 5.13.).

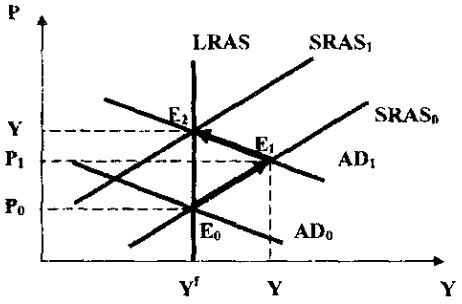


Рис. 5.13. Положительный шок совокупного спроса в экономике с частично жесткими ценами.

Отрицательный шок совокупного спроса, вызывающий его сокращение и отражающийся сдвигом кривой AD из положения AD_0 в положение AD_1, в экономике с абсолютно жесткими ценами приводит к переходу краткосрочного равновесия из точки E_0 в точку E_1, где объем совокупного выпуска ниже потенциального значение ($Y < Y^f$), а уровень цен остается равным первоначальному ($P_1 = P_0$).

Ситуацию, когда совокупный выпуск снижается относительно потенциального уровня, называют *спадом производства*, и поскольку она является *неблагоприятной*, для экономики желательно преодолеть её как можно скорее. Наиболее очевидный выход – стимулирование совокупного спроса. если государственная макроэкономическая политика будет направлена на это, то экономика вернется по той же траектории к прежнему состоянию равновесия. Если же стимулирующая совокупный спрос макроэкономическая политика не будет проведена, то теоретически в экономике должно установиться новое долгосрочное равновесие в точке E_2 при более низком уровне цен P_2. Однако, согласно «эффекту храповика», движение цен в сторону понижения маловероятно, поэтому даже если этот процесс и будет происходить, то он окажется *длительным* и *болезненным*, поскольку в экономике будет сохраняться спад производства (рис. 5.14.).

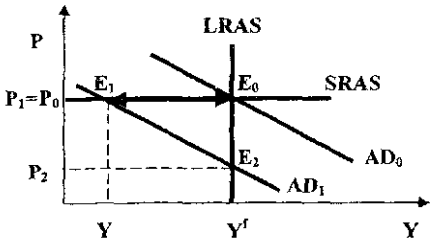


Рис. 5.14. Отрицательный шок совокупного спроса в экономике с абсолютно жесткими ценами.

Отрицательный шок совокупного спроса, вызывающий его сокращение и отражающийся сдвигом кривой AD из положения AD_0 в положение AD_1 в экономике с частично жесткими ценами приводит к переходу краткосрочного равновесия из точки E_0 в точку E_1, где объем совокупного выпуска ниже потенциального значения ($Y<Y^f$) и уровень цен ниже первоначального ($P_1<P_0$) (рис. 5.15.).

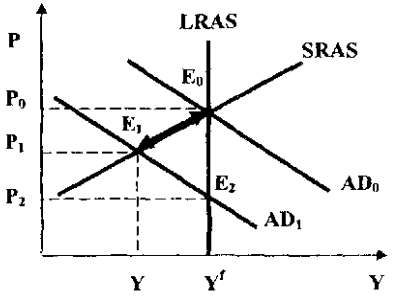


Рис. 5.15. Отрицательный шок совокупного спроса в экономике с частично жесткими ценами.

Если государственная макроэкономическая политика будет направлена на стимулирование спроса, то экономика вернется по той же траектории к прежнему состоянию равновесия. Если же стимулирующая совокупный спрос макроэкономическая политика не будет проведена, то теоретически в экономике должно установиться новое долгосрочное равновесие в точке E_2 при более низком уровне цен P_2. Однако из-за «эффекта храповика» это маловероятно.

Шоки совокупного предложения, как правило, связаны с резкими скачками цен ресурсов, которые сказываются на издержках производства и, соответственно, на совокупном предложении.

В экономике с *абсолютно жесткими ценами положительный шок* совокупного предложения в результате снижения цен ресурсов вызовет увеличение совокупного предложения, отразится сдвигом кривой SRAS из положения $SRAS_0$ в положение $SRAS_1$ и приведет к переходу краткосрочного равновесия из точки E_0 в точку E_1, где объем совокупного предложения превышает потенциальное значение совокупного выпуска ($Y > Y^f$), а уровень цен становится ниже первоначального ($P_1 < P_0$) (рис. 5.16.).

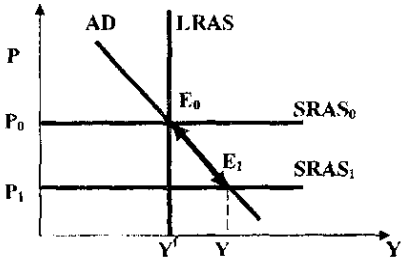


Рис. 5.16. Положительный шок совокупного предложении в экономике с абсолютно жесткими ценами.

В дальнейшем перегрев экономики вызовет рост конкуренции на рынках ресурсов, которая неизбежно приведет к росту их цен, а значит, и издержек фирм. Краткосрочная кривая совокупного предложения вернется в свое прежнее положение $SRAS_0$ и долгосрочное равновесие вернется в точке E_0 при прежнем уровне цен P_0.

В экономике с *частично жесткими ценами положительный шок совокупного предложения* в результате снижения цен ресурсов вызовет перегрев экономики при снижении уровня цен, но не столь существенно, как в экономике с абсолютно жесткими ценами (рис. 5.17.).

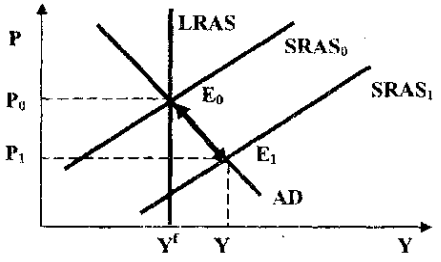


Рис. 5.17. Положительный шок совокупного предложения в экономике с частично жесткими ценами.

В дальнейшем развитие ситуации может быть аналогичным предыдущему случаю.

Отрицательные шоки совокупного предложения очень опасны для экономики, поскольку сокращение совокупного предложения в результате роста цен ресурсов приводит одновременно к спаду производства и инфляции. Ситуация когда в экономике сочетаются два неблагоприятных явления – спад производства и инфляция, называется *стагфляцией*.

В экономике с *абсолютно жесткими ценами отрицательный шок* совокупного предложения отражается сдвигом кривой совокупного предложений из положения $SRAS_0$ в положение $SRAS_1$ и приводит к спаду производства (совокупный выпуск Y ниже потенциального Y^f) при более высоком уровне цен ($P_1>P_0$). Краткосрочное равновесие переходит из точки E_0 в точку E_1. В таких ситуациях правительство, борясь со спадом, может взять курс на стимулирование совокупного спроса (сопровождающееся сдвигом кривой совокупного спроса из положения AD_0 в положение AD_1) и восстановление равновесия при полной занятости. Однако этот курс макроэкономической политики и не избавит экономику от другой проблемы – инфляции, которая будет сохраняться, поскольку при переходе равновесия в точку E_2 уровень цен будет по-прежнему высоким ($P_2=P_1$). В противном случае, без помощи правительства, экономика будет переживать затяжной спад производства на фоне инфляции (рис. 5.18.).

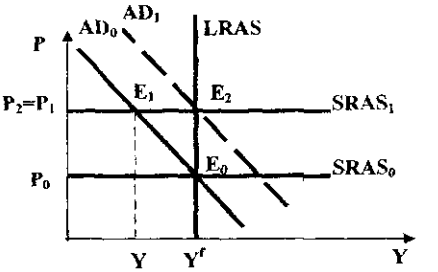


Рис. 5.18. Отрицательный шок совокупного предложения в экономике с абсолютно жесткими ценами.

В экономике с *частично жесткими ценами отрицательный шок совокупного предложения* отражается сдвигом кривой совокупного предложения из положения $SRAS_0$ в положение $SRAS_1$ и приводит к спаду производства (совокупный выпуск Y ниже потенциального Y^f) при более высоком уровне цен ($P_1>P_0$). Однако в отличие от экономики с абсолютно жесткими ценами, рост уровня цен в коротком периоде будет не таким существенным. Краткосрочное равновесие переходит из точки E_0 в точку E_1. В такой ситуации правительство может взять курс на стимулирование совокупного спроса (отражающееся сдвигом кривой совокупного спроса из положения AD_0 в положение AD_1), однако это может помочь справиться лишь с одной проблемой – спадом, вторая проблемы – инфляция – будет усиливаться. Если долгосрочное равновесие установится в точке E_2 при потенциальном уровне совокуп-

ного выпуска, уровень цен в экономике будет еще выше, чем в коротком периоде ($P_2 > P_1$) (рис. 5.19.).

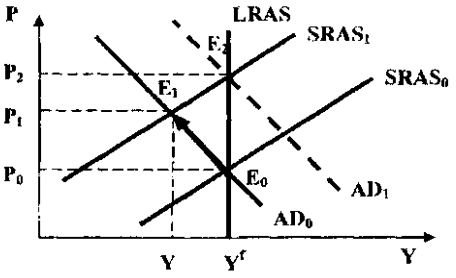


Рис. 5.19. Отрицательный шок совокупного предложения в экономике с частично жесткими ценами.

Таким образом, модель AD-AS является аналитическим инструментом, с помощью которого могут быть проиллюстрированы и проанализированы реальные результаты и последствия государственной макроэкономической политики, а также воздействие на экономику внешних шоков. Модель AD-AS также может быть использована для анализа и иллюстрации инфляционных процессов в экономике и циклических колебаний совокупного выпуска.

Вопросы для контроля

1. Раскройте сущность рыночного равновесия. Какими показателями оценивается состояние рыночного равновесия?
2. Перечислите и раскройте сущность типов макроэкономического равновесия: краткосрочного и долгосрочного; идеального и реального; частичного, общего и полного; устойчивого и неустойчивого.
3. Раскройте сущность взаимосвязи равновесия на рынках благ, труда и ресурсов.
4. Дайте определение совокупного спроса. Опишите структуру совокупного спроса. Каким образом кривая совокупного спроса отражает тенденции и конъюнктуру рынка?
5. Какую зависимость отражает уравнение количественной теории денег?
6. Каким образом проявляются эффект дохода и эффект замещения на макроэкономическом уровне?
7. Какими причинами обусловлен отрицательный наклон кривой совокупного спроса?
8. В чем состоит сущность эффекта богатства или эффекта Пигу?
9. При каких обстоятельствах проявляется эффект процентной ставки или эффект Кейнса?

10. Опишите механизм действия ценовых и неценовых факторов совокупного спроса.

11. Дайте определение и опишите кривую совокупного предложения.

12. Каким образом интерпретируется кривая совокупного предложения в долгосрочном и краткосрочном периодах?

13. Раскройте сущность влияния ценовых и неценовых факторов на кривую совокупного предложения.

14. Опишите графически макроэкономическое равновесие. Каким образом различные ценовые режимы влияют на макроэкономическое равновесие.

15. Опишите механизм восстановления краткосрочного макроэкономического равновесия при избыточном совокупном предложении.

16. Опишите особенности нарушения макроэкономического равновесия под влиянием экзогенных факторов.

17. Раскройте сущность положительного и отрицательного шоков, шоков совокупного спроса и совокупного предложения.

ТЕМА 6. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ: КЛАССИЧЕСКАЯ И КЕЙНСИАНСКАЯ МОДЕЛЬ

6.1. Классические модели макроэкономического равновесия.
6.2. Макроэкономическое равновесие в кейнсианской теории.
6.3. Функции потребления и сбережения в кейнсианской модели.
6.4. Функция инвестиционного спроса в кейнсианской модели.
6.5. Кейнсианская функция совокупного спроса AD.
6.6. Условие равновесия на товарных рынках: модель IS.
6.7. Мультипликационный эффект в кейнсианской теории.

6.1. Классические модели макроэкономического равновесия

Модели макроэкономического равновесия рассматриваются во всех основных течениях экономической мысли. Одним из первых, кто попытался представить картину кругооборота товаров и денег в масштабах всего общества, был *Ф. Кенэ* (1694–1774) – глава школы физиократов. В своей «Экономической таблице» он дал описание общей картины простого воспроизводства, акцентируя внимание на участии в воспроизводственном процессе и распределении совокупного продукта различных социальных классов: землевладельцев, фермеров и ремесленников. Идеи Ф. Кенэ позже получили развитие в схемах воспроизводства, принципах вычисления валового продукта общества, в моделях народнохозяйственного баланса.

В современной экономической науке существует два теоретических подхода к характеристике равновесия между совокупным спросом и совокупным предложением. Первый был изложен представителями классической политической экономии в первой половине XIX в. и развит их последователями – *экономистами-неоклассиками* во второй половине XIX – первых десятилетиях XX в. Второй подход был выдвинут *Дж. Кейнсом* и его последователями в начале 1936 г.

В состав представителей *«классической школы»* входят французский экономист Ж.-Б. Сэй, английские экономисты А. Смит и Д. Риккардо, а также их последователи Т. Мальтус, Н. Сениор, Дж. Ст. Милль, А. Маршалл, Ф. Эджуорт, А. Пигу.

Экономическая теория, в которой использовались подходы, методы и инструменты *маржиналистского анализа* (*концепции предельной полезности* и *предельной производительности*), в дальнейшем получила название *неоклассической*. Создателями неоклассической теории считают Дж. Кларка, А. Маршалла, Ф. Эджуорта, И. Фишера, В. Парето, Л. Вальраса, К. Викселя, А. Пигу. Многие современные авторы тем не менее для упрощения объединяют эти две школы, исходя из их идейной близости в принципиальных вопросах экономического анализа: *микроэкономическом подходе к описанию экономики*, а также предположении, что существуют рыночные силы, стремящиеся к поддержанию полной занятости экономических ресурсов.

Несмотря на то, что основы классической и неоклассической теории сформировались и развились достаточно давно, было бы неправильно рассматривать их как просто важный этап в истории экономической мысли. Многие положения классиков приобрели особую актуальность в наши дни, особенно после кризиса экономической политики, опиравшейся на концепцию *ортодоксальных кейнсианцев*. В результате появилась и оформилась в качестве самостоятельного научного направления *новая классическая теория*, включающая большую часть основных идей своих создателей. Корни современного *монетаризма, теории рациональных ожиданий* и других направлений современного экономического анализа также глубоко уходят в классическую теорию.

Приступая к рассмотрению макроэкономической модели классической школы, нужно иметь в виду, что *исходным ее постулатом* является положение о том, что *производство определяет расходы*.

Важное место в анализе общественного воспроизводства получили положения теории *Жана-Батиста Сэя* (1767–1832), французского экономиста, пропагандировавшего идеи А.Смита во Франции. Он известен своим принципом: «Продукты обмениваются на продукты» (1803 г.), получившим название *закона рынков Сэя* с легкой руки Дж. Кейнса. В соответствии с этим законом, реальный совокупный спрос способен автоматически поглощать весь объем продукции, производимой в обществе при имеющихся технологиях и ресурсах, т.е. «предложение создает свой собственный спрос». Товары создаются лишь для того, чтобы на вырученные деньги получить какие-либо блага, т.е. произведенный объем продукции автоматически обеспечивает доход, равный стоимости всех созданных товаров и достаточен для их полной реализации. В итоге экономическая система автоматически поддерживается в состоянии равновесия при полном использовании ресурсов, что означает достижение хозяйственной системой *экономического оптимума*.

Основную идею Сэя разделяют сторонники *неоклассического течения* современной экономической науки, дополнившие эту теорию такими категориями, как ставка процента, заработная плата, уровень цен в стране, которые рассматриваются как гибкие, способные уравновесить рынки.

Классики признавали, что иногда чрезвычайные обстоятельства, такие, как войны, политические перевороты, засухи, крахи на фондовой бирже и т. д., могут сбить экономику с режима полной занятости. Однако когда это происходит, рынок автоматически корректирует экономику: резкое сокращение производства и занятости приводит к снижению цен, заработной платы и процентных ставок, которые впоследствии влекут за собой увеличение потребительских расходов, рост занятости и расширение инвестиций. Избыток на любом из рынков — товаров, рабочей силы, инвестиционных ресурсов — вскоре исчезает, и в экономике устанавливается равновесие при полной занятости.

Однако при первой же попытке более углубленного анализа макроэкономических взаимосвязей обнаруживается серьезная уязвимость закона Сэя. В самом деле, если исходить из того, что обмен в экономике осуществляется

не по формуле Т – Т, а с использованием денег: Т – Д – Т, то процесс купли-продажи распадается на два самостоятельных акта: продажу (Т – Д) и покупку (Д – Т). В этом случае никто не может гарантировать, что полученные продавцами денежные доходы будут тут же истрачены на приобретение соответствующих товаров, ожидающих реализации. Если какая-то часть денег не будет расходоваться на покупки, а станет *сберегаться*, то в экономике образуются *товарные запасы*, которые в конечном счете приведут к сокращению производства и установлению *равновесия при неполной занятости*.

Однако в классической модели общего экономического равновесия такой сценарий не предусматривался, поскольку ее авторы исходили из того, что деньги являются лишь *инструментом обмена* и хозяйствующие субъекты не стремятся *обладать деньгами* самими по себе. Ведь в их теории еще со времен А. Смита деньги в противоположность товарам не рассматривались в качестве *богатства*. Им отводилась лишь роль измерителя стоимости всех экономических благ и посредника при обмене одного блага на другое. Если хозяйствующие субъекты продают товары или услуги за деньги, то затем немедленно используют эти деньги для покупки других товаров и услуг. Они держат деньги только для обеспечения сделок, но не для того, чтобы использовать их как инструмент сохранения богатства. А это значит, что *в классической макроэкономической модели равновесие складывается только на трех рынках: труда, капитала и благ*. На этих рынках встречаются два макроэкономических субъекта: домашние хозяйства и предприниматели.

В результате такого подхода макроэкономика предстает в качестве двух независимых друг от друга секторов: *реального* и *денежного*. В этом суть *классической дихотомии* – системы функционирования двух параллельных рынков: одного – реального, второго – денежного, которые *нейтральны* по отношению друг к другу.

Реальный сектор – это совокупность рынков, на которых продаются и покупаются рабочая сила, инвестиционные ресурсы (машины, оборудование, сырье, материалы), а также потребительские товары и услуги. По мнению классиков, *на рынке труда* всегда достигается устойчивое равновесие за счет гибкости ставки денежной заработной платы w. Так, в случае превышения предложения труда L_s над спросом на него L_d происходит снижение ставки заработной платы до такого уровня, при котором домашние хозяйства полностью реализуют свои планы по продаже рабочей силы, а предприниматели — по ее покупке.

В отличие от Ж.-Б. Сэя, не учитывавшего возможность сбережения денег, его последователи вынуждены были признать эту функцию за деньгами. А. Маршалл, в частности, отмечал, что «хотя люди обладают возможностью покупать, они могут и не пользоваться ею». Однако это признание вовсе не означало отрицания закона Сэя. Напротив, экономисты-неоклассики пришли к выводу, что закон Сэя будет выполняться и в этом случае, но лишь при условии, что сбережения будут использоваться в виде инвестиций (S = I). Это позволило им установить, что на *рынке капитала* выравнивание спроса и

предложения происходит за счет гибкости *процентной ставки i*. Если объем сбережений (*предложения капитала*) отстает от объема планируемых инвестиций (*спрос на дополнительный капитал*), процентная ставка повышается, вследствие чего спрос на инвестиции уменьшается, а предложение сбережений увеличивается. В результате на рынке капитала при определенной равновесной процентной ставке установится равновесие.

Классики полагали, что достижение равновесия на рынках труда и капитала приведет, в соответствии с законом Вальраса к тому, что и на рынке благ также установится равновесие. Суть в том, что, с одной стороны, доходы, полученные домашними хозяйствами от производства, будут распределены между рынком благ, где они приобретают потребительские товары и услуги, и рынком капитала, на котором будет предложена не потребленная ими часть дохода – сбережения:

$$Y=C+S \quad (6.1.)$$

С другой стороны, произведенную продукцию, равную сумме всех факторных доходов домашних хозяйств, предприниматели продают на рынке благ домашним хозяйствам, удовлетворяя их потребительский спрос, и себе, удовлетворяя свой инвестиционный спрос:

$$Y=C+I \quad (6.2.)$$

Приравнивая доходы и расходы получаем равенство:

$$C+S=C+I$$

$$S=I$$

Если объем сбережений равен объему инвестиций, то на рынке потребительских товаров и услуг будет достигнуто равновесие.

Условия общего экономического равновесия в реальном секторе представляет в классической модели система трех уравнений:

Равновесное значение занятости:

$$L_S(w)= L_D(w) \quad (6.3.)$$

Равновесный доход:

$$Y(L,K)=Y_D \quad (6.4.)$$

Равновесие на рынке капитала:

$$S(i)=I(i) \quad (6.5.)$$

Эта система позволяет определить равновесные значения занятости, ставки реальной заработной платы w^*, процентной ставки национального дохода Y^*. При определении этих значений количество денег не играет никакой роли.

Денежный сектор представлен рынком денег, на котором уравновешивается спрос на деньги с их предложением. Как уже отмечалось, деньги нужны хозяйствующим субъектам для осуществления рыночных сделок.

Если количество денег в экономике возрастет, домашние хозяйства постараются обменять дополнительные деньги на товары и услуги и на ценные бумаги. Увеличение спроса на рынке ценных бумаг приведет к снижению процентной ставки, из-за чего уменьшится предложение труда, поскольку домашние хозяйства увеличат спрос на свободное время. В результате сни-

ется равновесный уровень занятости и объем выпуска, что приведет в конечном счете к росту общего уровня цен в экономике. Этот рост будет продолжаться до тех пор, пока количество денег на руках у хозяйствующих субъектов не установится на прежнем уровне. Вскоре после этого процентная ставка вернется к исходному значению, восстанавливая существовавшее ранее макроэкономическое равновесие при полной занятости.

Таким образом, в простейшей форме классическая модель подразумевает, что объем производства является функцией занятости ресурсов и технологии производства $Y = f(L,K)$. Это значит, что деньги не имеют влияния на реальное производство, обладают *свойством нейтральности* по отношению к реальному сектору экономики. Они оказывают воздействие лишь на *номинальные переменные* — цены, процентные ставки, денежную заработную плату. Взаимодействуя друг с другом, денежный и товарный рынки приходят к соответствующее равновесие, которое поддерживается через *автоматические стабилизаторы*. Это дало основание экономистам-классикам, а затем и неоклассикам сделать вывод *о нецелесообразности вмешательства государства* в работу рыночного механизма с целью воздействовать на развитие экономической конъюнктуры. Концепция нейтральности денег была подвергнута сомнению Дж. Кейнсом и его последователями. В своих теориях они придерживаются той точки зрения, что *деньги не являются нейтральными по отношению к реальному производству*.

Один из элементов кейнсианской экономической теории – *интеграция денежных и реальных переменных*. Дж. Кейнс показал, что деньги можно хранить в качестве неиспользованных остатков перед лицом неопределенного будущего и это может привести к падению эффективного спроса на определенные товары и услуги и к последующей безработице. В этом случае классическая концепция нейтральности денег действительно становится несостоятельной. Однако в дальнейшем *монетаристы* выступили с критикой кейнсианской теории денег и показали, что классическая дихотомия остается в силе.

Важнейшей чертой взглядов Дж. Кейнса и его последователей была также уверенность в том, что современная хозяйственная система *не может обойтись без активного вмешательства государственных органов*, использующих все имеющиеся в их распоряжении орудия экономической политики, с тем чтобы способствовать достижению полной занятости, а в случае необходимости — и для других целей.

Определение места и роли государства в экономической жизни в настоящее время является характерной особенностью, определяющей принадлежность экономической теории к одному из двух основных направлений экономической мысли.

Во второй половине XIX в. классическая экономическая теория была развита и усовершенствована представителями нескольких школ *неоклассического направления*. Обычно выделяют три школы:

австрийскую (К. Менгер, Е. Бем-Баверк, Ф. Визер);

лозаннскую (Л. Вальрас, В. Парето);

– англо-американскую (А. Маршалл, Дж. Кларк).

Представители *австрийской школы* ввели в экономический анализ субъективно-психологический подход, сыгравший огромную роль в дальнейшем развитии экономической теории, в том числе в разработке моделей макроэкономического равновесия. Первым, кто наиболее широко использовал психологические мотивы в поведении экономических субъектов для построения макроэкономической теории, был Дж. Кейнс.

Основное направление анализа *лозаннской школы – исследование общего равновесия,* которое охватывает все рынки, в рамках которого определяются все цены на товары и факторы производства, все объемы производства товаров и предложение факторов производства. Наиболее видный представитель этой школы *Леон Вальрас* (1834-1910), которого И. Шумпетер назвал «величайшим из всех экономистов», сформулировал закон, получивший его имя (*закон Вальраса*).

Л. Вальрас расширил и математически обосновал положения теории Сэя. Он исходил из того, что проблема общего экономического равновесия решаема, и это можно доказать математически. Модель Л. Вальраса представляет собой систему линейных уравнений, где для каждого товара выделяется отдельное уравнение. Поскольку с практической точки зрения вряд ли возможно решение этой системы уравнений, модель Вальраса носит теоретический характер, показывает экономическую систему в идеале. Основную роль в системе Вальраса играют равновесные цены, т. е. цены, обеспечивающие равенство спроса и предложения для каждого товара.

Таким образом, его модель, являясь по форме макроэкономической, опирается на микроэкономические показатели. В конечном виде система уравнений Л. Вальраса записывается следующим образом:

$$\sum_{i=1}^{m} P_i \times X_i = \sum_{j=1}^{n} V_j \times Y_j \ (6.6.),$$

где *Pi* – цены конечных товаров и услуг i-го вида;

Xi – количество товаров и услуг i-го вида;

Vj – цены производственных ресурсов j-го вида;

Yj – количество производственных ресурсов j-го вида.

Данная формула читается так: общее предложение конечных продуктов в денежном выражении должно быть равно общему спросу на них как сумме доходов, приносимых всеми факторами производства их собственникам. При этом, если из общего числа рынков (*n*) *n* — 1 рынков находятся в состоянии равновесия, то и последний рынок должен находиться в равновесии, поскольку не может существовать излишек спроса или предложения на товары (включая деньги).

Англо-американская школа состоит из двух самостоятельных школ. Наиболее значительной является, безусловно, *английская школа,* представленная А. Маршаллом. Фундаментальная идея работ А. Маршалла состоит в том, что спрос и предложение определяют равновесные рыночные цены.

А. Маршалл дал критику и классической, и австрийской школ, утверждая, что обе они страдают односторонним взглядом на формирование цены. Он показал, что и полезность, которой первостепенное значение придавали австрийские экономисты, и издержки производства, находившиеся в центре внимания *классической теории цены*, играют важную роль в механизме рыночного ценообразования. В его модели цена товара определяется силами спроса и предложения, действующими как «два лезвия ножниц». За спросом стоит предельная полезность, определяющая цену спроса покупателей, а за предложением — предельные усилия и потери, определяющие цену предложения продавцов. При анализе издержек А. Маршалл разделял *денежные издержки производства* и *реальные издержки производства*. Вторые он определял как *антиполезность* (тягость) труда и потери или ожидания, связанные с получением капитала.

А. Маршалл впервые ввел в экономическую науку понятие *эластичности спроса* для описания чувствительности спроса на товар к изменениям цены. Его заслугой было также выделение принципиально различных *периодов времени*, в течение которых действуют силы, стремящиеся установить равновесие:

мгновенного (рыночного);
краткосрочного;
долгосрочного;
«очень длительного».

Использование фактора времени в экономическом анализе имело и имеет принципиально важное значение для последующих поколений экономистов, исследовавших проблемы макроэкономического равновесия. Наконец, А. Маршалл четко сформулировал *неоклассический принцип организации хозяйственной жизни*: экономика должна развиваться вне политических влияний, вне государственного вмешательства. В дальнейшем его ученик Дж. Кейнс выступил с критикой этого принципа и показал его несостоятельность *в новых исторических условиях*.

Американская школа представлена в истории экономических учений, прежде всего Дж. Кларком, которого иногда называют американским маржиналистом за самостоятельно разработанную теорию *предельной производительности факторов* и использование ее при исследовании распределения богатства в обществе. Согласно концепции Дж. Кларка, распределение общественного дохода регулируется «естественным законом», воздающим представителям каждой из социальных групп в соответствии с «принципом справедливости». Годовой доход общества разделяется на три крупные доли: общую сумму заработной платы, общую сумму процентов, совокупную прибыль. Соответственно это доходы труда, доходы капитала и доходы организатора производства (предпринимателя).

В целом неоклассическую экономическую теорию характеризует использование *предельного анализа* для изучения ценообразования на товары, услуги и факторы производства на конкурентных рынках. Она подчеркивает,

что рыночные цены товаров и факторов производства связаны с их *редкостью*. В частности, неоклассики исследовали возможность существования такого набора рыночных цен, который гарантировал бы равенство спроса и предложения на всех рынках. Центральной в неоклассической теории является идея находящейся в равновесии экономики совершенной конкуренции, которая была разработана в основном Л. Вальрасом. Отличительной чертой неоклассической теории является также *микроэкономический подход* к описанию экономики.

С конца 50-х гг. XX в. в неоклассической экономической теории начинают формироваться современные направления. Первым из них стал *монетаризм* – система взглядов группы профессоров Чикагского университета во главе с М. Фридменом, в соответствии с которой объем национального продукта и уровень цен изменяются в зависимости от изменения предложения денег.

В работах наиболее ярких представителей монетаризма (А. Шварц, М. Таркин, Ф. Каган, Т. Майер, К. Брюнер и др.) *отрицалась активная роль государства* в стабилизации экономической системы.

Особую популярность монетаристская теория приобрела во второй половине 70-х – начале 80-х гг., когда со всей отчетливостью обнаружилось, что кейнсианские методы макроэкономического регулирования дают сбои. Главной проблемой, волновавшей экономистов и политиков в тот период, была уже не безработица и обеспечение полной занятости, а усиливающаяся инфляция. В этих условиях возникла потребность в использовании новых подходов к восстановлению экономического равновесия.

Исследования, проведенные монетаристами в области денежного обращения, привели их к выводу о том, что путем регулирования объема денежной массы можно контролировать совокупный спрос в обществе и уровень цен. Если ранние классики, как уже отмечалось, относились к деньгам, как к *счетной единице*, то монетаристы показали, что деньги являются *товаром*, который способен замещать множество других товаров и финансовых активов. В результате деньги могут выполнять особую функцию – *использоваться в качестве регулирующего, стабилизирующего инструмента*.

Монетаристы установили, что между движением денег (темпами роста денежной массы) и динамикой валового национального продукта существует достаточно тесная корреляционная связь. Ускорение или замедление темпов роста денежной массы сказывается на развитии деловой активности, циклических колебаниях производства и занятости.

Еще одним важным аспектом монетаризма является его интерес к динамике и роли *ожиданий*. Сегодня существует несколько разновидностей теории рациональных ожиданий, включая кейнсианскую. Монетаристский (неоклассический) ее вариант предполагает, что людям свойственно рациональное поведение и что они, собирая и осмысливая информацию, формируют свои ожидания о том, что представляет для них *денежный интерес*. Если, например, владельцы ценных бумаг каких-то компаний ожидают па-

дение курсов их акций, то в преддверии этого они постараются их продать. Рост предложения акций на фондовой бирже приведет к снижению их рыночных цен. Если потребители узнают о том, что в результате засухи ожидается рост цен на продовольствие, то еще до возможного скачка цен они запасаются продуктами питания.

Таким образом, подобные ожидания вызывают рост рыночного предложения или спроса, который в свою очередь приводит к понижению или повышению цен на товары, услуги и финансовые активы еще до того, как совершится то или иное событие. Отсюда делается вывод, что *люди не делают систематических ошибок в прогнозировании, напротив, их взгляды относительно будущего развития являются в среднем правильными.*

На этом основании авторы монетаристской теории рациональных ожиданий стремятся доказать, что любые попытки государства для краткосрочной стабилизации уровня производства и занятости *заведомо неэффективны.* Так, если Центральный банк с целью увеличения реального объема производства и занятости провозгласит политику «дешевых» денег, то население, исходя из опыта прошлого и ожидая, что такая стимулирующая политика приведет к инфляции, предпримет защитные действия. В частности, рабочие потребуют повышения заработной платы, фирмы повысят цены на свою продукцию, кредиторы поднимут процентные ставки и т. п. В результате таких коллективных действий, вызванных политикой «дешевых» денег, произойдет не увеличение реального объема производства и занятости, а повышение общего уровня цен в экономике.

В 1970-е гг. в США возникло новое направление классической теории – *экономика предложения.* Основными представителями данного направления являются А. Лаффер, Р. Риган и М. Фелдстайн. Их работы вписываются в рамки идейных течений либерализма, в которых в противоположность кейнсианству не только отрицается необходимость активной роли государства в стабилизации макроэкономики, но и отдается явное предпочтение *предложению как фактору экономического роста.* С этой целью их рекомендации обычно сводятся к мерам по сокращению налогов и увеличению конкуренции на товарных рынках и рынках труда.

Как видим, *основные идеи классической школы* не стали исторической реликвией и широко используются в современных экономических исследованиях. Вместе с тем они подвергались и подвергаются серьезной критике, поскольку основываются на гипотезах, имеющих вполне очевидные пределы.

Во-первых, как показывает реальная действительность, восстановление равновесия при полном использовании ресурсов, осуществляемое с помощью механизма цен, не является ни автоматическим, ни мгновенным. Свободная мобильность факторов производства во многом сдерживается *структурой современной экономики,* контролем над рынками благ и производственных ресурсов со стороны монопольных и олигополистических компаний. В этих условиях регулирующая функция цен и их роль как инструмента ориентирования, стимулирования и выбора ставятся под большой вопрос.

Во-вторых, эффективность и надежность регулирующей роли системы цен могут быть слишком низкими и даже приближаться к нулю из-за неверных оценок спроса фирмами, особенно в секторах, где преобладают долгосрочные инвестиции. Таким образом, рыночный механизм оказывается слишком уязвимым способом координации поведения экономических субъектов перед лицом *неопределенного будущего.*

В-третьих, адаптация совокупного предложения, совокупного спроса и полного использования ресурсов, осуществляемая посредством механизма цен, связана с существованием *совершенной конкуренции* — идеального состояния, которого в реальной жизни по существу нет.

В-четвертых, система цен представляет собой отличный двигатель *долгосрочного* экономического роста, однако на *коротких* отрезках времени заработная плата, процентные ставки и товарные цены становятся малоподвижными, а значит, *негодными* для выполнения регулирующей макроэкономической роли.

6.2. Макроэкономическое равновесие в кейнсианской теории

Первым противовесом классической теории макроэкономического равновесия стал мировой экономический кризис 1929-1933 гг. или Великая депрессия. Он поразил, прежде всего, развитые страны, экономика которых на протяжении четырех долгих лет была охвачена катастрофической безработицей, спадом производства, сокращением деловой активности. В США, например, за этот период ВНП сократился более чем на 30%, безработица выросла с 3 до 25% и вплоть до 1940 г. держалась в среднем на уровне 19%. Чистые инвестиции с 1931 по 1935 г. были отрицательными.

Какое-то время правительства западных стран практически бездействовали, полагаясь на заверения сторонников традиционной экономической теории в том, что рыночная система выкарабкается из кризиса сама, за счет внутренних резервов устойчивости. Однако национальные экономики стран, охваченных кризисом, продолжали функционировать при низком уровне занятости, не подавая сколько-нибудь существенных признаков оживления. Длительное падение цен (индекс потребительских цен в США за период с 1929 по 1933 г. снизился на 25%) так и не привело к ликвидации избыточного предложения товаров, так как спрос падал еще быстрее.

Логичным результатом стало практическое опровержение классических взглядов на макроэкономическое равновесие и появление теорий и концепций, ставящих объемы производства в зависимость от расходов. Дж. Кейнс стал первым, кто смог дать теоретическую оценку происходящим явлениям, описать макроэкономические процессы, сформулировать и обосновать рекомендации вывода экономики из депрессивного состояния. После выхода в свет его книги «Общая теория занятости, процента и денег» (1936 г), началась эволюционная трансформация всей существовавшей системы взглядов на механизм функционирования рыночной экономики, приведшая в конеч-

ном счете к формированию макроэкономики как самостоятельной дисциплины, имеющей собственный предмет исследования.

Дж. Кейнс не только четко выделил круг специфических макроэкономических проблем, заложил основы методологии и методики их анализа, сформулировал принципы активной экономической политики государства, но и показал, что исследования экономического поведения могут измеряться и проверяться, а значит, носить *эконометрический* характер.

Один из фундаментальных выводов, к которым пришел Дж. Кейнс в ходе анализа, заключался в том, что рыночный механизм сам по себе не в состоянии установить равновесие на уровне полной занятости. С точки зрения Дж. Кейнса, общее равновесие не является Парето-оптимальным, так как может достигаться и в кризисном состоянии экономики, при значительной безработице. Более того, производство на уровне потенциальных возможностей для нерегулируемой рыночной экономики скорее исключение, чем правило.

Расхождения во взглядах Дж. Кейнса и его предшественников в оценке эффективности функционирования рыночного механизма является следствием использования разных методологий экономического анализа. Методология кейнсианской теории отличается от классической следующими особенностями:

агрегатным подходом к экономическому анализу;

акцентом *на несовершенствах* в действии рыночного механизма (власть монополий, административное установление цен, осуществление сделок на основе долгосрочных договоров, неопределенность будущего);

– рассмотрением экономической конъюнктуры, создаваемой рыночным механизмом, *в коротком,* а не в длительном (как у классиков) периоде;

особым вниманием *к роли денег* в экономической системе.

Результатом этих различий стали принципиально разные выводы о мотивах поведения хозяйствующих субъектов и о ключевых взаимосвязях в экономике. Дж. Кейнс установил, что рост доходов и сбережений в рыночной экономике отнюдь не означает, что вслед за этим в той же пропорции увеличатся и инвестиции. Это объясняется тем, что решения о сбережениях и инвестициях принимаются по сути дела разными экономическими субъектами – домашними хозяйствами и фирмами и из разных побуждений. Нет никакой гарантии, что фирмы будут больше инвестировать, если население станет больше сберегать. Более того, усиление бережливости означает адекватное сокращение потребления, что отрицательно скажется на будущих инвестициях: предприниматели не смогут расширять производство в условиях роста нереализованных товарных запасов. Нет также никаких гарантий, что *все* сбереженные средства будут отнесены населением в банки. Наоборот, известно, что значительная часть сбережений оседает в кассе домашних хозяйств в наличной форме (*предпочтение ликвидности).* Наконец, независимо от уровня сбережений на уровень инвестиций могут влиять ссуды банков инвесторам. Все это свидетельствует в пользу того, что закон Сэя *не действует.*

Кейнсианцы расходятся с классиками и по вопросу интерпретации *мотивов и динамики сбережений и инвестиций.* Если классики ставят объем сбережения домашних хозяйств в зависимость от процентной ставки, то кейнсианцы связывают его с величиной и изменением дохода. Домашние хозяйства делают сбережения для покупки дорогих товаров (жилье, земля, автомобили и т. п.), для получения «второй пенсии», на «черный день», для оплаты высшего образования детей и т. д. Объем же инвестиций зависит от целого ряда переменных: нормы ссудного процента, состояния конъюнктуры, ожидаемой нормы прибыли, размеров налогового обложения. Отсюда следует, что на графике сбережений и инвестиций, иллюстрирующем кейнсианский подход, *кривая S* будет занимать практически вертикальное положение, поскольку $S = S(Y)$ (рис. 6.1, *а*). В классической модели она имеет положительный наклон, так как размер сбережений определяется процентной ставкой: $S = S(i)$ (рис. 6.1, *б*).

В кейнсианской модели инвестиции также зависят от процентной ставки, но в значительно меньшей степени, чем это представляется экономистам-классикам. Кроме того, и это весьма важно, если у классиков процентная ставка представляет *предельную производительность капитала,* то в кейнсианской концепции она является *ценой денег.* Следует также иметь в виду и то, что более важным фактором, влияющим на размер инвестиций, чем процентная ставка, в кейнсианской модели является ожидаемая норма прибыли на вложенный капитал, а также «оптимизм» или «пессимизм» предпринимателей. Так что, в конечном счете, объем инвестирования в экономике будет определяться *побуждением к инвестированию,* т. е. выравниванием процентной ставки и предполагаемой эффективности капиталовложений. Именно поэтому *кривая I* в кейнсианской модели будет более крутой, чем в классической.

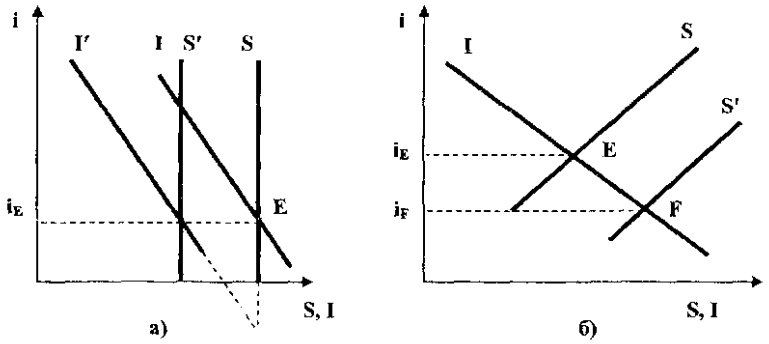


Рис. 6.1. Модель рынка заемных средств:
а — кейнсианский подход; б— классический подход.

При наступлении *кризиса* инвестиционные расходы предпринимателей могут существенно сокращаться даже при снижающейся процентной ставке.

И, наоборот, при экономическом *подъеме* рост процентной ставки не становится препятствием для наращивания капиталовложений. Эти обстоятельства вызывают смещение *кривой I*. Например, при ее сдвиге в положение I' не будет никакой положительной реальной процентной ставки, которая обеспечивала бы равенство сбережений и инвестиций, пока не произойдет сдвиг *кривой S* влево, в положение S' (*рис. 6.1*, а). Последнее, однако, означало бы, что произошел спад производства и рост безработицы (т. е. выход из состояния полной занятости).

В классической модели сбережения и инвестиции являются функцией одной переменной — процентной ставки *i*, представляющей предельную производительность капитала и уравновешивающей объем сбережений с объемом инвестиций:

$$S(i)=I(i) \quad (6.7.)$$

Поэтому в случае возрастания сбережений (сдвиг *кривой S* в положение S') произойдет снижение равновесной процентной ставки с i_E до i_F в результате чего увеличится объем инвестиций и равновесие рынка заемных средств установится в точке F (*рис. 6.1, б*).

Еще одна причина расхождений кейнсианцев и классиков – *отношение к реальным и номинальным*. Как уже отмечалось, в классической теории деньги не рассматриваются как богатство. Их полезность определяется полезностью и количеством тех благ, которые на них можно купить. Напротив, в кейнсианской теории важное место занимает концепция *предпочтения ликвидности*, которая выражает полезность денег как особого блага, которое индивид стремится держать на руках. Поэтому, разрабатывая концепцию совокупного спроса, Дж. Кейнс учитывал спрос на деньги как богатство, оказывающий существенное влияние на равновесный уровень национального дохода.

Наконец, кейнсианцы считают, что в реальной рыночной экономике уровни производства и занятости практически не зависят от уровня цен. В случае *возрастания спроса цены растут, а при его сокращении остаются на прежнем уровне (эффект храповика)*. Дж. Кейнс показал, что сокращение спроса оборачивается *не понижением* уровня цен, а *сокращением* производства и занятости, поскольку рыночная экономика не является совершенно конкурентной. Жесткость цен на товарных рынках и монополизм профсоюзов на рынке труда не позволяют понижать цены и заработную плату в размерах, достаточных для восстановления равновесия на уровне полной занятости.

Но даже если снижение цен на товары и ресурсы и происходит, то это еще не означает, что экономика возвратится к естественному уровню производства и полной занятости, как это представлялось сторонникам микроэкономического (классического) подхода. В США, например, снижение заработной платы началось сразу же с началом Великой депрессии, но это не остановило роста безработицы и падения объема производства. Причина в том, что более низкая заработная плата означает уменьшение покупательских возможностей населения и снижение налоговых поступлений в госбюджет, а значит, уменьшение производства и занятости. И даже снижение цен на готовую

продукцию не вызовет реального роста продаж, понизившихся с началом кризиса. Если же не произойдет возврата производства к потенциальному объему выпуска, то нет никаких оснований считать, что занятость достигнет потенциального уровня. Другими словами можно сказать, что совокупный спрос AD неэластичен от уровня цен и на графике традиционной модели AD-AS будет выглядеть как почти вертикальная линия (рис. 6.2).

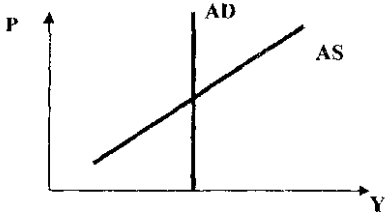


Рис. 6.2. Кривая AD в кейнсианской модели: падение цен не увеличивает объем совокупного спроса.

Вывод Дж. Кейнса противоположен взглядам классиков, опиравшихся на закон рынков Сэя, и сводится к тому, что размеры общественного производства и занятости определяются не факторами производства, как полагали классики, а *факторами платежеспособного спроса.* С этой целью он ввел в свою теорию ключевое понятие *эффективный спрос*, под которым имел в виду *значение спроса в точке равновесия.*

6.3. Функции потребления и сбережения в кейнсианской модели

В интерпретации классической модели периодические кризисы перепроизводства, случавшиеся в рыночном хозяйстве, были результатом *превышения совокупного предложения* над совокупным спросом при прежнем уровне цен. Для восстановления равновесия и полной занятости требовалось *снижение цен,* что и предписывалось рыночному механизму. Главным действующим лицом в этом процессе выступали те, кто стоял на стороне *предложения товаров,* т. е. предприниматели снижали заработную плату, вслед за чем сокращались производственные издержки и падали цены. А дальше все шло в соответствии с законом Сэя – предложение создавало свой собственный спрос.

Однако картина меняется радикальным образом, если совокупное предложение находится в рамках *жестких* цен. В этом случае экономические кризисы являются уже не результатом *избытка предложения,* а следствием *нехватки спроса.* Иначе говоря, равновесие в экономике достигается уже не снижением уровня цен, а *сокращением предложения.* В результате равновесие устанавливается при неполной занятости. Установление же равновесия при полной занятости предполагало *повышение совокупного спроса* до потенциального уровня национального выпуска.

Центральной проблемой кейнсианской теории является вопрос об образовании в экономике недостатка совокупного спроса и его увеличении.

В самом общем виде совокупный спрос в кейнсианской модели распадается на четыре компонента:

потребление C;

частные инвестиции I;

государственные расходы G;

чистый экспорт NX.

Однако главными в этом перечне являются два первых компонента. Так, в современных условиях на долю потребления приходится около 2/3 всей суммы совокупных расходов. Поэтому потребительские планы домашних хозяйств – одна из важнейших детерминант поведения экономики. В условиях жесткости цен эти планы строятся, ориентируясь исключительно *на доход* как на единственный источник информации о состоянии рынка. Свой доход домашние хозяйства склонны использовать только двумя способами: *на потребление C* и *на сбережение S*. Если вспомнить, что сбережения представляют собой превышение дохода над потребительскими расходами, то станет ясно, что увеличение доли *сбережений* означает адекватное уменьшение доли потребления, и наоборот. Отсюда следует, что:

$$Y \equiv C + S \quad (6.8),$$

где Y – национальный (располагаемый) доход.

И сбережения, и потребление зависят от размеров дохода. *Отношение размеров потребления к величине дохода* отражает сложившуюся на данный момент *среднюю склонность населения к потреблению APC (average propensity to consume)*:

$$APS = \frac{C}{Y} \quad (6.9.).$$

Отношение суммы сделанных сбережений к величине дохода показывает *среднюю склонность к сбережениям APS (average propensity to save)*:

$$APS = \frac{S}{Y} \quad (6.10.).$$

Итак, в отличие от представителей классической школы Дж. Кейнс рассматривал сбережения как функцию не от процентной ставки, а от размеров дохода:

$$S=S(Y) \quad (6.11.).$$

Точно так же и потребление есть функция от дохода:

$$C=C(Y) \quad (6.12.).$$

Характеризуя эту функцию, Дж. Кейнс приходит к следующему выводу: «Основной психологический закон, на который мы можем положиться не только *a priori*, исходя из нашего знания человеческой природы, но и на основании детального изучения опыта, состоит в том, что люди склонны, как правило, увеличивать свое потребление с ростом дохода, но не в той же мере, в какой растет доход»[1].

[1] Дж. Кейнс. Общая теория занятости, процента и денег. - М., 1978. С. 90.

Смысл определенного таким образом *основного психологического закона* очевиден: если доход изменяется, то потребление также меняется в том же направлении, но изменение потребления меньше, чем изменение дохода. Соотношение между изменением потребления и вызвавшим его изменением дохода называется *предельной склонностью к потреблению MPC (marginal propensity to consume)*. Если обозначить AY прирост дохода, а AC прирост потребления, то получим:

$$\mathbf{MPC=\Delta C/\Delta Y} \text{ (6.13.)}$$

Наряду с понятием предельной склонности к потреблению Дж. Кейнс вводит понятие склонности к сбережению. *Предельная склонность к сбережению MPS (marginal propensity to save)* определяется отношением изменения величины сбережений AS к вызвавшему его изменению дохода AY:

$$\mathbf{MPS=\Delta S/\Delta Y} \text{ (6.14.)}$$

Эти показатели дают представление о том, какую часть дополнительной единицы дохода домашние хозяйства потребляют, а какую сберегают.

Каково же соотношение между предельной склонностью к потреблению и предельной склонностью к сбережению? Для того чтобы ответить на этот вопрос, достаточно рассмотреть тот экономический процесс, который скрывается за понятиями предельной склонности к потреблению и предельной склонности к сбережению.

Если общий доход возрастает, то домашние хозяйства направят часть прироста дохода на потребление, а другую часть — на сбережение. Поскольку не существует третьего возможного предназначения дополнительного дохода, то сумма изменения потребления и изменения сбережения должна быть обязательно равна изменению дохода:

$$\mathbf{\Delta C+\Delta S=\Delta Y} \text{ (6.15.)}$$

Но тогда

$$\mathbf{(\Delta C/\Delta Y)+(\Delta S/\Delta Y)=1} \text{ (6.16.)}$$

или

$$\mathbf{MPC+MPS=1} \text{ (6.17.)}$$

В геометрической интерпретации величина *MPC* равна тангенсу угла наклона кривой потребления C. В свою очередь, соотношение между потреблением *C* и доходом *Y* характеризуется линейной зависимостью и может быть выражено следующим образом:

$$\mathbf{C=C_a+C(Y)} \text{ (6.18.)}$$

или

$$\mathbf{C=C_a+ MPCЧY} \text{ (6.19.)},$$

где C_a - уровень потребления домашних хозяйств, соответствующий ситуации, когда их текущий доход равен нулю; он называется *автономным потреблением* (именно потому, что *не зависит* от дохода).

При отсутствии текущего дохода (или даже при его наличии, но недостаточных размерах) домашние хозяйства будут жить, «залезая в долги» или распродавая ранее накопленное имущество («*отрицательное сбережение*»).

Таким образом, мы располагаем всеми необходимыми данными для графического изображения функции потребления и функции сбережения (рис. 6.3.).

Учитывая, что величины потребления и сбережений – это две части одного и того же дохода, не кажется удивительным, что график сбережений, расположенный под графиком потребления, является, по сути, зеркальным отражением кривой потребления. Вспомогательная линия, проведенная под углом 45° на верхней части рисунка, отражает гипотетическую ситуацию, когда потребление точно соответствует располагаемому доходу при любой его величине (т. е. нет ни долгов, ни сбережений). Ее ввел в анализ П. Самуэльсон в процессе формализации кейнсианской модели. По его словам, пересечение кривой функции потребления с линией, проведенной под углом 45°, дает нам простейший *«кейнсианский крест»*, который можно сравнить с пересечением линий спроса и предложения у Маршалла. Действительно, по экономическому содержанию «кейнсианский крест» можно интерпретировать как модель совокупного спроса и совокупного предложения в масштабе национальной экономики.

При доходе меньше Y_E (слева от точки пересечения E) потребление превышает располагаемый доход. На нижнем графике это соответствует ситуации *«отрицательных сбережений»* (домашние хозяйства с доходом меньше Y_E живут «в долг»). Точка пересечения E определяет единственное (при прочих неизменных условиях) значение функции потребления, когда потребление равно доходу, а сбережения равны нулю.

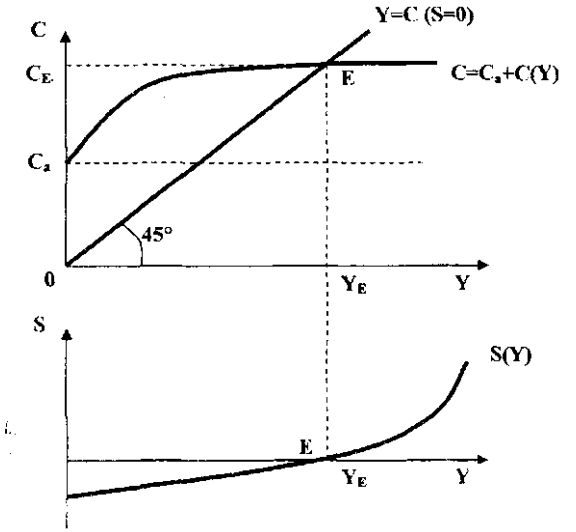


Рис. 6.3. Графическая интерпретация кейнсианских функций потребления и сбережения.

При доходе, большем $У_E$ (справа от точки E), потребление становится меньше текущего дохода. У домашних хозяйств появляется возможность часть дохода сберегать (нижний график).

Первая эмпирическая проверка *кейнсианского анализа потребления* была проведена в США в 1942 г. На основании данных о динамике потребления и дохода американцев за период с 1929 по 1941 г. ученым удалось вывести потребительскую функцию для США начала 40-х гг. Она имела вид (в млрд. долл.):

C=47,6+0,73Y (6.20.)

В ходе неоднократных проверок удалось установить, что подсчеты, произведенные на основе полученной формулы, достаточно хорошо коррелируются со статистическими данными о доходах и потреблении домашних хозяйств за короткий (2-4 года) период. С тех пор потребительская функция Дж. Кейнса широко применяется для краткосрочного макроэкономического анализа во многих странах. Так, в ФРГ в середине 1970-х гг. потребительская функция имела вид (в млрд. марок):

C=102,76+0,64Y (6.21.)

Однако предпринимавшиеся попытки использовать кейнсианскую потребительскую функцию *для долгосрочных прогнозов* не увенчались успехом. Дело в том, что кейнсианский анализ с самого начала был ориентирован исключительно на *краткосрочный период* развития экономики. За более продолжительные промежутки времени потребительский спрос подчиняется несколько иным закономерностям, которые не вписываются в *основной психологический закон* Дж. Кейнса. Впервые это обнаружил известный американский экономист *С. Кузнец*, проанализировавший данные о динамике ВНП США и его составных частях с 1869 по 1938 г.

В своем исследовании С. Кузнец среди прочих рассмотрел и вопрос о соотношении потребительских расходов и уровня совокупного дохода в экономике и пришел к выводу, что средняя склонность к потреблению APC за этот промежуток времени оставалась практически неизменной и составляла примерно 0,86 независимо от величины дохода. В краткосрочном периоде APC нередко отклонялась от этого значения, но с возрастанием рассматриваемого периода неизменно приближалась к нему. Это значит, что в долгосрочном периоде потребительская функция для США имела следующий вид:

C = 0,86Y (6.22.)

Коэффициент 0,86 получил название *долгосрочной склонности к потреблению* и при эмпирической проверке обнаружил достаточно высокую стабильность в длительном периоде – величина его практически не меняется в течение десятилетий независимо от изменения текущего дохода.

Такое поведение потребительского сектора в длительном периоде вызвало немалый интерес у ряда видных экономистов, которые на основе проведенного анализа сформулировали несколько гипотез, объясняющих, почему на длительных промежутках времени средняя склонность к потреблению изменяется пропорционально изменению дохода.

Внимание экономистов было обращено на силы, которые имели тенденцию *сокращать сбережения* в пользу долгосрочного потребления.

Некоторые авторы, в частности Ф. Модильяни, считали, что рост потребления пропорционально доходу мог объясняться улучшением качества существующих товаров и постоянным появлением новых товаров, которые поглощали дополнительный доход каждой социальной группы. Но нужно особенно отметить три гипотезы, выдвинутые для обоснования пропорционального характера потребления по отношению к доходу:

относительного дохода;

перманентного дохода;

жизненного цикла.

Гипотеза относительного дохода, сформулированная Дж. Дьюзенберри с использованием психологического объяснения, говорит о том, что уровень потребления зависит одновременно от соревнования внутри социальной группы и эффекта подражания (демонстрации), который определяется соревнованием, с одной стороны, и постоянным стремлением к более высокому уровню жизни – с другой. Отсюда следует, что индивидуальное потребление (и сбережение) является функцией *не абсолютного уровня дохода* (как у Дж. Кейнса), а *относительного положения* индивида на шкале доходов. Функция сбережения в этом случае может быть записана следующим образом:

$$S/Y = a + bY/Y_m (6.23.),$$

где Y_m – средний доход;

S и Y – соответственно индивидуальное сбережение и индивидуальный доход.

Гипотеза перманентного дохода, разработанная М. Фридменом, констатирует, что во многих случаях доходы домашних хозяйств подвержены существенным изменениям от периода к периоду, тогда как потребительские расходы показывают относительно большую стабильность. При этом потребительские расходы скорее связаны не с *текущим* доходом домашних хозяйств, а с *достигнутым средним* доходом, предполагаемым для ряда периодов нормальным и постоянным *(перманентным).*

Данная гипотеза позволяет объяснить, как домашние хозяйства изменяют свое потребление при временных изменениях в доходах. Предположим, например, что уровень доходов какой-либо семьи падает из-за решения одного из ее членов уйти на 10-месячные курсы повышения квалификации. Если бы потребление изменялось пропорционально доходу, то данная семья сократила бы свои потребительские расходы в той же мере, в какой упал уровень доходов. Однако гипотеза перманентного дохода говорит, что типичной реакцией домашнего хозяйства на временное падение доходов будет не сокращение потребления в той же пропорции, что и доход, а сокращение сбережений или решение взять в долг, чтобы поддержать сложившийся уровень жизни.

Гипотезу перманентного дохода разделяют и другие авторы. Так, Ф. Модильяни и Дж. Дьюзенберри указывают на то, что уровень потребления в течение определенного периода зависит от *самого высокого уровня доходов,*

достигнутого в ходе предшествующего периода. Это значит, что домашние хозяйства имеют тенденцию увеличивать свои расходы, когда общий уровень дохода возрастает в течение длительного времени. Напротив, когда доходы падают в течение короткого периода, потребители стремятся защитить достигнутый уровень жизни таким образом, что потребление уменьшается относительно более медленно, чем доход. Этот феномен сопротивления потребительских привычек получил у них название *эффекта защелки.*

Однако гипотеза перманентного дохода М. Фридмена неоднократно оспаривалась рядом экономистов. Так, например, Р. Барр пишет, что, даже «если допустить, что в течение длительного периода потребление имеет тенденцию увеличиваться пропорционально совокупному доходу и что сбережение составляет относительно постоянный процент этого дохода, нельзя забывать, что форма и положение потребительской функции могут меняться, если произойдут важные структурные сдвиги в экономике»[1]. Среди них автор отмечает, прежде всего «изменения в распределении национального дохода, в возрастной структуре населения и в национальных обычаях потребления и сбережения» .

Гипотеза жизненного цикла, выдвинутая Ф. Модильяни и отмеченная в 1985 г. Нобелевской премией, ставит потребление в зависимость не только от текущего располагаемого дохода, но и от величины дохода за период, равный длине жизненного цикла индивидуума или семьи. В основе гипотезы лежит широко используемая в современном экономическом анализе *концепция ожидания,* согласно которой, текущее потребление находится под влиянием *будущих доходов.* Так, домашние хозяйства, имеющие высокие доходы, но ожидающие их сокращения в будущем, будут экономить. Напротив, домашние хозяйства, ожидающие повышения доходов в будущем, берут сегодня займы и стремятся жить в долг, повышая тем самым уровень своего текущего потребления.

Таким образом, гипотеза жизненного цикла объясняет, например, почему уровень жизни молодых семей гораздо выше, чем это могли бы позволить их доходы. Как правило, такие семьи приобретают блага (скажем, дом) в кредит с большой рассрочкой, поскольку ожидают, что в будущем их доход возрастет в связи с продвижением по службе и повышением заработной платы, что позволит им вернуть в будущем долг и проценты. Напротив, пожилые работники, возраст которых приближается к пенсионному, зачастую ограничивают свое потребление из текущих доходов, ожидая уменьшения последних после ухода на пенсию.

Как видим, экономический смысл рассмотренных гипотез состоит в том, что в коротком периоде уровень потребления может быть выше или ниже текущего располагаемого дохода, поскольку на него оказывают влияние прошлые или ожидаемые доходы.

---

[1] Барр Р. Политическая экономия: В 2 т. Т. 2. - М., 1994. С. 420.

Характерно, что долгосрочные потребительские функции, выведенные М. Фридменом и Ф. Модильяни, практически совпали с формулой, полученной С. Кузнецом статистическим путем: C=0,86F. Это значит, что гипотеза о постоянстве долгосрочной склонности к потреблению получила и теоретическое, и эмпирическое подтверждение, что имеет важное значение для долгосрочных макроэкономических оценок и прогнозов. Для краткосрочного же анализа по-прежнему используется кейнсианская модель.

6.4. Функция инвестиционного спроса в кейнсианской модели

В кейнсианской модели главным фактором стимулирования совокупного спроса выступают *инвестиции*.

В экономическом анализе термин *«инвестиции»* означает использование сбережений для создания новых производственных мощностей и других физических (реальных) активов.

В состав *инвестиций* входят все затраты на приобретение машин и оборудования, осуществление строительно-монтажных работ, изменение запасов. Денежные средства в ценные бумаги, такие, как акции и облигации, называются *финансовыми или портфельными* инвестициями. В отличие от *физических инвестиций*, которые создают *новые* активы и тем самым увеличивают производственные мощности страны, *финансовые инвестиции* только перераспределяют права собственности на *существующие* активы от одного субъекта к другому. Именно поэтому экономисты связывают инвестиции с вложением капитала в приобретение физических активов и запасов. Важно и то, что осуществление инвестиций непосредственно связано *с товарным рынком*, тогда как купля-продажа ценных бумаг – *с фондовым рынком*.

Поскольку инвестиции – один из компонентов совокупных расходов, то по сравнению со сбережениями они влияют на объем эффективного спроса прямо противоположным образом: если сбережения сокращают спрос, то инвестиции его увеличивают. Поэтому кейнсианцы исходят из возможности *компенсирования* падающей склонности к потреблению наращиванием инвестиционных расходов.

Инвестиции и процентная ставка

Побудительным мотивом осуществления инвестиций является *прибыль*. Иначе говоря, решая для себя вопрос о целесообразности инвестиций, каждый предприниматель будет оценивать, прежде всего, возможную прибыльность приобретенных средств производства. Рассмотрим простой пример. Предположим, фирма по производству мебели, исходя из сложившейся конъюнктуры рынка, принимает решение закупить некоторое новое оборудование на общую сумму 10 000 долл. и со сроком службы один год. Это позволит фирме увеличить производство продукции и получить выручку в размере 11 000 долл. Из данной суммы фирма сможет возместить понесен-

ные затраты на приобретение оборудования стоимостью 10 000 долл. и получить прибыль 1000 долл. Сравнивая эту прибыль со стоимостью оборудования, находим, что *ожидаемая норма прибыли* от вложенного капитала равна 10% (1000 долл./10 000 долл.).

Однако полученной информации еще недостаточно для осуществления инвестиций. Ожидаемую норму прибыли фирма должна сопоставить со *ставкой банковского процента*.

Процентная ставка — цена, которую фирма должна заплатить, чтобы занять *денежный* капитал, необходимый для приобретения *реального* капитала (оборудования для производства мебели). Положительное решение об инвестировании будет принято в том случае, если ожидаемая норма прибыли превышает процентную ставку.

В нашем примере инвестиции принесут прибыль, если, предположим, процентная ставка составит 6% годовых. В этом случае прибыльность инвестиционного проекта составит 4%. Если же процентная ставка будет превышать ожидаемую норму прибыли и составит, например, 12% годовых, то данный инвестиционный проект окажется невыгодным и осуществляться не будет.

Если фирма *не* использует заемных средств и весь свой бизнес финансирует за счет собственных средств, которые она сберегла из прошлых прибылей, то, вкладывая их в машины и оборудование, фирма несет *альтернативные издержки*, то есть лишается процентного дохода, который могла бы получить, предоставив собственные средства в ссуду кому-нибудь еще.

Таким образом, процентная ставка оказывает существенное влияние на принятие инвестиционных решений. В любой момент у фирм имеется более или менее широкий выбор альтернативных вариантов инвестирования средств. При высокой процентной ставке будут осуществляться только те инвестиционные проекты, которые могут обеспечить наивысшую ожидаемую норму прибыли. В этом случае объем инвестиций окажется небольшим. При снижении процентной ставки ранее неприбыльные проекты (из-за низкой ожидаемой нормы прибыли) становятся выгодными, и уровень инвестиций в экономике возрастает.

Таким образом, мы видим, что инвестиции представляют собой обратную функцию от процентной ставки: $I = I(i)$. Эта убывающая функция представлена на рис. 6.4.

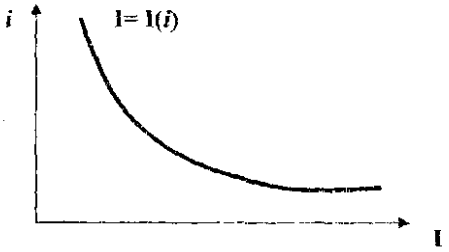


Рис. 6.4. График функции инвестиций.

Внешне представленная кейнсианская функция инвестиций ничем не отличается от аналогичной функции в трактовке классической школы. Однако за этим внешним сходством скрываются существенные различия, на которые выше уже обращалось внимание. У классиков процентная ставка хотя и складывается на рынке заемных средств, но под непосредственным воздействием производства. В кейнсианской теории процентная ставка не имеет отношения к реальному производству, она определяется исключительно рынком денег. Кроме того, в классической модели процентная ставка определяется на базе существующих условий производства, тогда как в кейнсианской — на основе будущих, прогнозируемых. Именно поэтому кейнсианцы при определении инвестиций большое внимание уделяют *ожиданиям инвесторов*. Это означает, что при данной процентной ставке предприниматели могут и сокращать и увеличивать инвестиции в зависимости от того, пессимистичный или оптимистичный характер имеют их ожидания.

Инвестиции и доход

Основным параметром инвестиционной модели Дж. Кейнса является зависимость объема инвестиций от размеров совокупного (национального) дохода.

Неоднократные попытки статистическим путем найти строгую корреляционную зависимость этих показателей не увенчались успехом, хотя вполне логично предположить, что с ростом национального дохода расширяются инвестиционные возможности фирм и, наоборот, с падением предпринимательской прибыли фирм происходит снижение их инвестиционных расходов.

Характер воздействия инвестиций на уровень занятости, объем производства и национального дохода и обратное влияние прироста национального дохода на инвестиционный процесс ставят проблему разграничения инвестиций по видам. Если исключить инвестиции, идущие на возмещение выбывающих капитальных товаров (т. е. амортизацию), то оставшиеся чистые инвестиции (накопление) могут носить либо *автономный* (I^A), либо *индуцированный* ($I^И$) характер.

Под *автономными инвестициями* понимаются затраты на образование нового капитала, не зависящие от изменений национального дохода. Наоборот, сами эти инвестиции и их изменение оказывают влияние на рост или падение национального дохода. Причинами появления автономных инвестиций являются внешние факторы – скачкообразность технического прогресса, изменение вкусов, прирост населения, расширение внешних рынков и т. п. Поскольку анализ Дж. Кейнса носит статичный характер и ведется применительно к краткосрочному периоду, который предполагает, что перечисленные выше факторы не меняются, то практически речь идет об инвестициях, финансируемых из государственного бюджета, и, прежде всего, за счет его дефицита. Кроме того, источником автономных инвестиций могут выступать внешние займы.

График *автономных инвестиций* в координатах кейнсианской модели будет выглядеть как горизонтальная линия (рис. 6.5.).

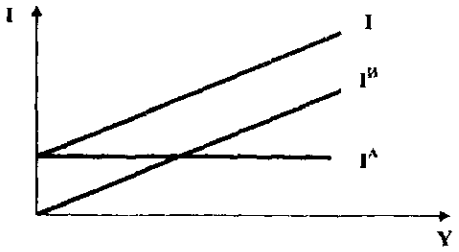


Рис. 6.5. Графики автономных, индуцированных и чистых инвестиций.

Главное отличие индуцированных инвестиций от автономных состоит, прежде всего, в том, что они функционально зависят от величины национального дохода, а точнее — от его прироста:

$$I^{и} = f(\Delta Y) \quad (6.24.).$$

При этом если национальный доход, а следовательно, и совокупный спрос не изменяются, то индуцированные инвестиции осуществляться не будут.

При простом воспроизводстве, как известно, осуществляется только восстановление изношенного основного капитала. Индуцированные инвестиции возникают тогда, когда национальный доход изменяется.

Зависимость прироста индуцированных инвестиций от роста национального дохода отражается *предельной склонностью к инвестированию MPI (marginal propensity to investment):*

$$MPI = \frac{\Delta I}{\Delta Y} \quad (6.25.),$$

где ΔI – прирост инвестиций;

ΔY – прирост дохода.

Именно эта зависимость придает графику *индуцированных чистых* инвестиций положительный наклон.

6.5. Кейнсианская функция совокупного спроса (AD)

Рассмотрев, как формируются основные компоненты совокупных расходов — потребительский спрос и инвестиционные расходы – легко построить *кейнсианскую функцию совокупного спроса.* Она определяется как сумма планируемых домашними хозяйствами и фирмами расходов на товары, услуги и факторы производства для каждого из уровней совокупного дохода страны.

Данное определение существенно отличается от того, которое было дано при рассмотрении модели AD-AS. Там совокупный спрос был представлен в

вид кривой, показывающей, какой объем национального производства домашние хозяйства и фирмы готовы купить при различных уровнях цен. Такая трактовка базируется на классическом понимании экономики, в которой господствует *гибкое ценообразование* и уровень цен может принимать любые значения. Кейнсианская же модель описывает экономику в краткосрочном периоде, для которого характерны *жесткие цены*, и поэтому здесь совокупный спрос интерпретируется по-иному.

Из сказанного следует, что традиционная графическая трактовка механизма взаимодействия спроса и предложения AD-AS, в котором по вертикальной оси откладывался уровень цен, а по горизонтальной – объем национального производства, в кейнсианской модели использоваться не может.

Жесткость цен в экономике означает, что уравновешивание спроса и предложения происходит не за счет изменения уровня цен, а за счет того, что объемы продаж и изменение величины запасов дают фирмам информацию о том, что и сколько хотят иметь покупатели. Модель AD-AS, таким образом, может только *обозначить* равновесный объем производства, но не может показать, как это равновесие *достигается*. Поэтому для описания равновесия в экономике с жесткими ценами придется построить график, отражающий зависимость величины спроса и предложения от объема национального дохода. Такой график носит название *«кейнсианский крест»* и представляет собой интерпретацию модели AD-AS в условиях жесткого ценообразования (рис. 6.6).

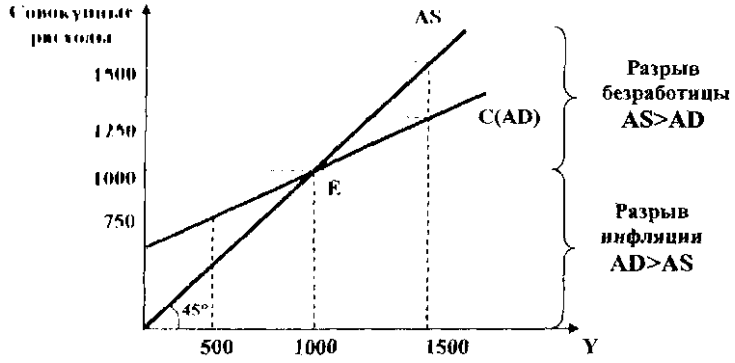


Рис. 6.6. Определение равновесного объема выпуска в кейнсианской модели.

Поскольку совокупный спрос равняется сумме спроса на потребительские и инвестиционные товары, то в графическом изображении он может быть представлен суммированием графиков потребления и инвестиций при каждом уровне дохода. На рис. 6.6. по горизонтальной оси отражается национальный доход Y, совпадающий по величине с объемом национального выпуска, а по вертикальной – объем совокупного спроса.

Совокупное предложение на графике отразить значительно проще: объем национального дохода равен величине национального продукта, который, в свою очередь, составляет весь объем предложения в экономике. Это значит, что кривая совокупного предложения начинается с нуля и направлена по прямой вверх под углом 45°, то есть, по *биссектрисе*. Следовательно, если национальный доход равен 1000 единиц, то и совокупное предложение должно быть равно 1000 единиц.

Если совместить обе кривые на одном графике, то можно найти точку, в которой объем совокупного спроса равен объему совокупного предложения. На рис. 6.6. равновесный выпуск представлен точкой Е, в которой уровень доходов равен совокупным расходам. В этой точке национальный выпуск составляет 1000 единиц, что соответствует такому же уровню доходов. В свою очередь, при уровне доходов 1000 единиц спрос на товары и услуги также составляет 1000 единиц, о чем свидетельствует линия AD, представляющая на графике пока лишь потребительские расходы С.

Таким образом, в точке Е количество предлагаемых товаров равно величине спроса на них при существующем уровне цен. Данная точка характеризует *равновесие в кейнсианской модели*, под которым понимается такое состояние в экономике, когда в ней отсутствуют тенденции к дальнейшим изменениям. Это значит, что национальная экономика будет находиться в равновесии только в том случае, если совокупный спрос будет равен произведенному национальному доходу (совокупному предложению).

При любом другом уровне выпуска, отличном от 1000, объем производства не совпадает с величиной совокупного спроса. Например, если объем производства составит 500 единиц, то величина совокупного спроса будет превосходить этот объем, т. е. будет наблюдаться *избыток совокупного спроса (AD>AS)*. Подобная картина будет характерна для любого уровня выпуска ниже 1000 единиц. В данном случае будет наблюдаться явление, которому Дж. Кейнс дал название *разрыв инфляции*. Слово «разрыв» в этом термине означает, что если фактический объем производства не совпадает с равновесным объемом, то в такой экономике образуется разрыв между спросом и предложением.

Иная картина будет наблюдаться, если фактический объем производства окажется выше равновесного. В этом случае в экономике будет иметь место *избыток предложения* товаров и услуг над совокупным спросом (AS>AD). В частности, при выпуске 1500 единиц совокупный спрос составит 1250 единиц. Данное явление Дж. Кейнс назвал *разрывом безработицы*.

Классическая и кейнсианская модели дают разные ответы на вопрос о том, как экономика приходит к состоянию равновесия в случае его нарушения. В классической модели таким инструментом является механизм гибких цен. В кейнсианской модели объем производства управляется спросом.

В случае превышения совокупного спроса над совокупным предложением (AD>AS) фирмы увеличат занятость и уровень производства до существующего уровня спроса. В обратной ситуации (когда AS>AD) произойдет

сохранение объемов выпуска продукции до уровня имеющегося совокупного спроса.

Таким образом, анализ «кейнсианского креста» показывает, что общее равновесие в экономике, устанавливаемое описанным способом, вовсе не обязательно соответствует такому уровню национального дохода, который позволяет обеспечить полную занятость.

Равновесный объем национального дохода в кейнсианской модели определяется склонностью людей к потреблению, сбережению и инвестированию. При низкой склонности к потреблению и инвестированию равновесный объем производства может оказаться ниже потенциального (достигаемого при полном использовании ресурсов). Причина такого состояния в том, что у экономики нет каких-либо движущих сил, способных вывести ее на уровень полной занятости. В частности, у фирм нет никаких стимулов загружать простаивающие производственные мощности и нанимать безработных, чтобы расширить производство, поскольку они будут не в состоянии продать произведенный объем продукции. При жестком уровне цен расширение выпуска будет упираться в дефицит совокупного спроса.

Если величина совокупного спроса возрастет, то предприниматели решат расширить производство за счет новых капиталовложений. В этом случае совокупный спрос AD' будет представлен уже не только потребительскими расходами C, но и инвестициями I, в результате чего получим модель, изображенную на рис. 6.7.

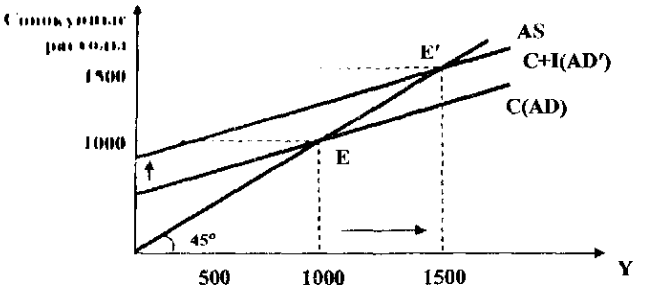


Рис. 6.7. Рост инвестиций приводит к увеличению объема выпуска.

Мы видим, что увеличение инвестиций сдвигает кривую совокупного спроса вверх – с AD до AD'. Сдвиг кривой совокупного спроса приводит к увеличению объема выпуска, по мере того как экономика движется из точки E в точку E'. Это приводит, в свою очередь, к росту уровня доходов, при котором устанавливается новое равновесие.

Таким образом, *суть кейнсианского анализа* состоит в том, что экономика, предоставленная сама себе и функционирующая по принципу «*невидимой руки*», весьма вероятно, может попасть в ситуацию либо инфляции, либо безработицы. Оказавшись в таком положении, она не в состоянии своими

силами выбраться из него, поскольку в хозяйственной системе с жесткими ценами отсутствует внутренний механизм, обеспечивающий автоматическое уравновешивание совокупного спроса и совокупного предложения на уровне полной занятости. Во времена классиков такой механизм существовал, это была система гибких цен, прежде всего, гибкой заработной платы.

Если в экономике возникала безработица, заработная плата понижалась и спрос на труд повышался до тех пор, пока все желающие работать не находили себе соответствующие рабочие места. Однако к 1930-х гг. на рынке труда существенно возросли роль и влияние профсоюзов, которые сумели значительно ограничить возможности предпринимателей в понижении цены труда. Поэтому экономика этого периода, придя в состояние равновесия при неполной занятости, может находиться в нем сколь угодно долго, не обнаруживая ни малейшей тенденции вовлечь в производство неиспользованные ресурсы, в первую очередь, свободную рабочую силу. Неполная занятость приобретает устойчивый характер.

Великая депрессия 1929 – 1933 гг. явилась убедительным свидетельством правильности теоретических выводов Дж. Кейнса. Все надежды на способность конкурентной экономической системы справиться с глобальным кризисом, поразившим все высокоразвитые страны, оказались тщетными. Экономика продолжала функционировать при низком уровне занятости, не подавая никаких признаков к оживлению. Вывести ее из затяжной стагнации могло, по мнению Дж. Кейнса, лишь государство.

Только увеличение государственных расходов способно компенсировать нехватку совокупного спроса, образовавшуюся в результате низких потребительских расходов и отсутствия стимулов к инвестированию у частных фирм и обеспечить экономическое равновесие при полной занятости ресурсов.

6.6. Условие равновесия на товарных рынках: модель IS

Рассмотренная на рис. 6.7. кривая совокупного спроса была построена без учета государственных расходов и внешних связей и поэтому представляет собой функцию от располагаемого дохода и инвестиционных расходов:

$$\mathbf{AD = C(Y) + I(}i\mathbf{)} \quad (6.26.)$$

Совокупное предложение равно объему производства, который выпущен и предлагается к реализации по данному уровню цен. Иначе говоря, совокупное предложение в масштабе всей экономики равно валовому национальному доходу F, который используется нацией на потребление и сбережения.

Поэтому в соответствии с кейнсианскими постулатами совокупное предложение имеет следующий вид:

$$\mathbf{AS=C(Y) + S(Y)} \quad (6.27.)$$

Таким образом, равновесие на товарных рынках (AD=AS) будет иметь место только при соблюдении следующего равенства:

$$\mathbf{AD=AS \Rightarrow C(Y) + I(}i\mathbf{)=C(Y)+S(Y) \Rightarrow I(}i\mathbf{)= S(Y)}$$

Внешне оно напоминает условие равновесия на товарных рынках в *модели классической школы*:

$$I(i) = S(i) \quad (6.28.)$$

Разница между ними затрагивает только аргумент функции сбережения. Уравнение классиков означает, что равновесие между сбережениями и инвестициями возможно лишь в *одной точке* — в точке пересечения кривых I и S (рис.6.1,*б*).

Кейнсианское же условие равновесия допускает *множественность равновесных состояний* на товарных рынках. Для определения этого множества используется модель инвестиции – сбережения *(IS)*. Эта модель позволяет найти условие, при котором инвестиции будут равны сбережениям: если $I(i) = S(Y)$, то очевидно, что существует какая-то связь между процентной ставкой i и уровнем дохода Y. Модель и устанавливает данную связь.

Для построения модели разделим плоскость на четыре квадранта, а по осям отложим значения переменных – i, I, S, Y. Во втором квадранте изобразим кривую, отражающую функцию инвестиций: $I = I(i)$. В третьем квадранте проведем вспомогательную линию, означающую равенство инвестиций сбережениям (I=S). Понятно, что эта линия разделит координатный угол пополам, под углом 45°. В IV квадранте построим кривую сбережений: S=S(Y). Наконец, в I квадранте мы должны найти графическим путем интересующее нас равенство: $S(Y) = I(i)$, точнее, условие этого равенства (рис. 6.8.).

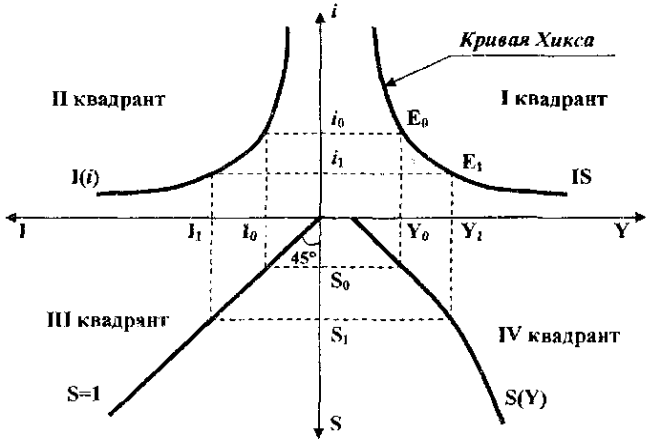


Рис. 6.8. Модель равновесия товарных рынков *IS* (модель Хикса).

Допустим, что на денежном рынке установилась равновесная ставка i_0. На товарном рынке этому уровню процентной ставки будет соответствовать инвестиционный спрос в объеме I_0. При ставке i_1 инвестиционный спрос составит величину I_1 и т.д. Для обеспечения такой величины инвестиций необходимы сбережения в объеме S_0, S_1 и т. д., для чего, в свою очередь, нуж-

но производить товаров и услуг на сумму Y_0, Y_1 и т. д. Следовательно, при процентных ставках i_0 и i_1 и уровнях доходов Y_0 и Y_1 равновесное состояние на товарных рынках будет наблюдаться в точках E_0 и E_1.

Полученная кривая IS иногда называется *кривой Хикса* – по имени известного английского экономиста Дж. Хикса, который первым ввел ее в научный анализ. Она иллюстрирует взаимосвязь между процентной ставкой *i* и национальным доходом Y при равновесии между сбережениями и инвестициями, в частности показывает, насколько следует изменить процентную ставку при изменении национального дохода (национального объема производства) для сохранения равновесия на товарных рынках. Например, если доход возрастет, то это приведет к росту сбережений; следовательно, должны также увеличиться и инвестиции, что возможно лишь при снижении процентной ставки. Таким образом, отрицательный наклон кривой IS объясняется тем, что при снижении процентной ставки возрастают инвестиции, производство, доход и сбережения. И, наоборот, при росте процентной ставки эти переменные сокращаются.

Практический смысл кривой Хикса состоит в том, что макроэкономическое равновесие товарных рынков неустойчиво, поскольку нет никакой уверенности, что инвестиции уравняются со сбережениями, так как мотивы инвестиций и сбережений разные. Поэтому в реальной экономике, как правило, существует макроэкономическое неравновесие сбережений и инвестиций. Возможны *два типа такого неравновесия.*

При первом типе (S < I) возникает опасность двух нежелательных для экономики эффектов:

– нехватка сбережений ограничивает капиталовложения, а значит, перспективы производства и предложения;

– чем меньше сбережений в обществе, тем больше текущий рыночный спрос.

В результате совокупный спрос превышает совокупное предложение.

Соединившись вместе, эти процессы давят на цены, дезорганизуют товарные рынки и, в конечном счете, *усиливают инфляцию.*

Описанный тип макроэкономического неравновесия проявляется в той или иной мере во всех рыночных хозяйствах: рост экономики не тот, что мог бы быть.

При втором типе (S>I) инвестиционный спрос удовлетворяется полностью, денег хватает с избытком. Эту ситуацию Дж. Кейнс назвал *«промежутком сбережений в инвестиционном спросе»*. В случае превышения сбережений над инвестициями в экономике также наблюдаются два эффекта:

– низкий текущий спрос, поскольку люди предпочитают больше сберегать, чем тратить;

– мощный поток инвестиций, что ведет к быстрому развертыванию производства и предложения.

Следствием данных эффектов является *ситуация классического кризиса перепроизводства,* когда совокупное предложение товаров опережает сово-

купный спрос. Это может привести к промышленному спаду, *росту безработицы* и, в конечном счете, к *дефляции* (снижению общего уровня цен).

Таким образом, мы видим, что рыночный механизм не обеспечивает устойчивого равновесия между инвестиционным спросом и предложением сбережений, без чего экономика эффективно функционировать не может. А это значит, что поддержание такого равновесия является прерогативой государства.

6.7. Мультипликационный эффект в кейнсианской теории

Поскольку из вышеизложенного следует, что увеличение или уменьшение инвестиций ведет к росту или падению объемов производства, занятости и доходов. Эти закономерности наблюдаются не только применительно к инвестициям, но и в связи с любыми другими видами расходов, в том числе государственными расходами и чистым экспортом.

С точки зрения кейнсианской теории частные инвестиции играют второстепенную роль в достижении полной занятости по сравнению с государственными расходами. Именно *государственные расходы G* в модели закрытой экономики в состоянии обеспечить «эффективный спрос» для достижения полной занятости. В связи с частными инвестициями и государственными расходами Дж. Кейнс рассматривает и проблему *мультипликатора*, которая в его теории обобщает трактовку «эффективного спроса».

В переводе на русский язык мультипликатор означает «множитель» (*multiplication* – умножение; *multiplier* – множитель, коэффициент).

Кейнсианский мультипликатор показывает, как влияет прирост инвестиций (государственных и частных) на прирост выпуска и доходов.

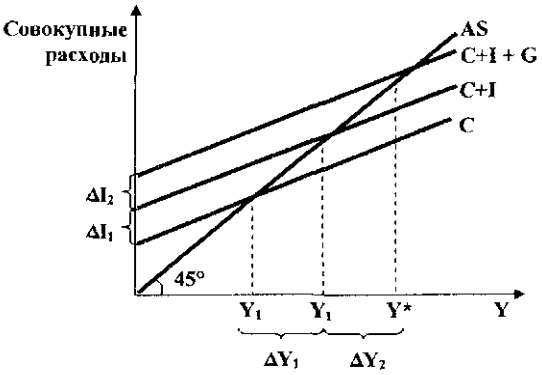


Рис. 6.9. Мультипликационный эффект в кейнсианской модели.

На рис. 6.9. показано, как изменения в частных и государственных инвестициях влияют на величину равновесного объема выпуска и уровня дохода.

Приросты дохода ΔY_1 и ΔY_2 оказываются более значительными, чем вызвавшие их изменения в частных инвестициях ΔI_1 и государственных расходах G, которые обозначены как ΔI_1. Это и есть графическая иллюстрация эффекта мультипликатора. В обычном виде этот эффект можно представить следующим образом:

$$\Delta Y = K \times \Delta I, \quad (6.29.),$$

где ΔY – прирост дохода;

K – прирост инвестиций;

ΔI – мультипликатор.

Таким образом, *мультипликатор* представляет собой:

– число, показывающее, во сколько раз необходимо увеличить первоначальный прирост инвестиций, чтобы рассчитать вызванный этим прирост национального дохода;

– отношение изменения равновесного уровня национального дохода к вызвавшему его исходному изменению уровня расходов.

Допустим, что в экономике инвестиции возросли на 10 млрд. долл. Если благодаря этому совокупный (национальный) доход страны увеличится на 30 млрд. долл., то в такой экономике мультипликатор равен 3. Если же вызванное дополнительными инвестициями увеличение дохода составило бы 50 млрд. долл., то мультипликатор был бы равен 5.

Очевидно, что прирост инвестиций в развитие производственной базы общества не может в коротком периоде обернуться быстрой отдачей в виде увеличения выпуска готовой продукции.

Дело в том, что Дж. Кейнс связывал мультипликационный эффект вовсе не с отдачей от инвестиций в виде производства дополнительной продукции или услуг. Он полагал, что увеличение покупок инвестиционных товаров означает увеличение доходов тех экономических агентов, у которых эти товары приобретены. Имеются в виду фирмы, производящие станки, машины, оборудование, компьютеры, стройматериалы и т. п. Увеличение дохода работников этих фирм в соответствии с кейнсианской функцией потребления вызывает расширение их потребления на основе собственной предельной склонности к потреблению.

Рост потребления, в свою очередь, способствует дальнейшему возрастанию эффективного спроса и национального дохода. Это, по существу, повышает покупательную способность в экономике, а, следовательно, и общий объем спроса. Возросшая покупательная способность, в конечном счете, приводит к тому, что фирмы могут больше продавать, для чего им требуется расширять наем рабочей силы и закупку других факторов производства, после чего покупательная способность еще больше растет. Возросшая покупательная способность является новым источником дополнительного потребления и инвестиций, которые порождают еще большую покупательную способность и т. д.

Таким образом, цепная реакция образования доходов, увеличения расходов и расширения производства захватывает все более отдаленные друг от

круга отрасли. Возникает своего рода эффект кругов по воде. Причем, чем шире становится этот процесс, тем эффект возмущения становится менее интенсивным. Затухание объясняется тем, что не весь полученный на каждом этапе доход тратится на новое потребление, т. е. становится снова чьим-то доходом. На каждом новом этапе часть полученного дохода сберегается и тем самым исключается из дальнейшего процесса. А это значит, что сила эффекта мультипликатора зависит от того, сколько дохода поступит на каждую следующую стадию, т. е. от предельной склонности к потреблению MPC участников последовательных событий.

Мультипликатор всегда больше единицы. Допустим, что на имеющиеся средства (100 тыс. долл.) некий предприниматель решил соорудить небольшой кирпичный завод. Благодаря осуществлению данного инвестиционного проекта участвующие в строительстве работники получат 100 тыс. долл. дополнительного дохода. Далее, если каждый человек в экономике характеризуется предельной склонностью к потреблению 0,8, то 80 тыс. долл. они потратят на покупку новых товаров и услуг. Именно на эту сумму у продавцов сократятся товарные запасы. Реакцией производителей на сокращение запасов будет увеличение объема производства на 80 тыс. долл., вслед за чем 0,8 этой суммы, получившие ее другие работники потратят на свое потребление (64 тыс. долл.). Этот процесс будет непрерывно продолжаться таким образом, что на каждой следующей стадии расходы составят 80% от расходов, совершенных на предыдущей стадии.

Эта бесконечная цепь вторичных расходов вызвана лишь тем, что наш предприниматель осуществил первоначальные инвестиции в размере 100 тыс. долл. Однако, хотя теоретически эта цепь и не имеет конца, нетрудно заметить, что на практике она стремится к конечной величине, которая поддается арифметическому расчету:

100 тыс. долл. дохода → 100 тыс.долл. Ч 0,8 (потребление)
80 тыс. долл. дохода → 80 тыс. долл. Ч 0,8 (потребление)
64 тыс. долл. дохода → 64 тыс. долл. Ч 0,8 (потребление)

Сумма увеличивающегося дохода составит:

$$100 \text{ тыс.} + 80 \text{ тыс.} + 64 \text{ тыс.} + \ldots = 100 \text{ тыс.} (1 + 0{,}8 + 0{,}8^2 + 0{,}8^3 + \ldots).$$

Предел суммы геометрической прогрессии будет выглядеть следующим образом:

$$\Delta Y = 100 \text{ тыс.долл. Ч } 1/(1-0{,}8) = 100 \text{ тыс. дол. } / 0{,}2 = 500 \text{ тыс. долл.}$$

В этом уравнении 100 тыс. руб. – это прирост инвестиций ΔI, а знаменатель дроби (1 – 0,8) – величина, равная (1 – MPC).

Таким образом, расчет показывает, что если MPC = 0,8, то мультипликатор равен 5. Он включает *единицу* первоначальных инвестиций и *четыре* единицы дополнительных (вторичных) потребительских расходов. Тот же самый результат можно получить, если воспользоваться концепцией предельной склонности к сбережению MPS. Если MPC = 0,8, то MPS = 0,2:

$$\Delta Y = 100 \text{ тыс.долл. } / \text{ MPS} = 100 \text{ тыс. дол. } / 0{,}2 = 500 \text{ тыс. долл.}$$

Общая формула мультипликатора имеет следующий вид:

$$K = \frac{1}{1 - MPC} = \frac{1}{MPS} \quad (6.30.)$$

Из данной формулы следует, что, чем больше предельная склонность к потреблению (меньше предельная склонность к сбережению), тем больше мультипликатор. А это значит, что тем больший будет итоговый прирост национального дохода за счет прироста инвестиций.

Мультипликационный эффект могут вызывать *любые автономные затраты,* а не только частные инвестиции. Речь идет об изменении величин автономного потребления, государственных закупок, экспорта. В таком случае говорят о *мультипликаторе затрат.* Он рассчитывается как отношение прироста национального дохода ΔY к изменениям всех автономных затрат ΔI вызвавших прирост дохода:

$$K = \frac{\Delta Y}{\Delta I} \quad (6.31.)$$

Рассматривая эффект мультипликатора, Дж. Кейнс иронически замечал, что можно было бы организовать и бессмысленные работы, чтобы только занять безработных. «Если бы казначейство наполняло старые бутылки банкнотами, закапывало их на соответствующей глубине в бездействующих угольных шахтах, заполняло эти шахты доверху городским мусором, а затем, наконец, предоставляло бы частной инициативе на основе известного принципа *laissez-faire* (невмешательства) выкапывать эти банкноты из земли, то безработица могла бы полностью исчезнуть, а косвенным образом это привело бы, вероятно, к значительному увеличению как реального дохода общества, так и его капитального богатства по сравнению с существующими размерами. Разумеется, более целесообразно было бы строить жилые дома и т. п., но если этому препятствуют политические и практические трудности, то и предлагаемый вариант окажется лучше, чем ничего»[1].

Проявление мультипликационного эффекта предполагает наличие определенных условий. Он наблюдается, прежде всего, в экономике, находящейся в состоянии глубокого кризиса, с большой безработицей и недоиспользованием производственных мощностей. Увеличение расходов с помощью мультипликатора обеспечивает более полное использование уже имеющихся в обществе ресурсов.

Сам по себе мультипликатор не обладает свойством умножения факторов производства. Если бы экономика находилась в состоянии полной занятости, то рост расходов выразился бы в повышении цен и инфляции, поскольку имело бы место превышение совокупного спроса над совокупным предложением.

Особенность эффекта мультипликатора заключается в том, что это *механизм с двумя лезвиями:* он может усиливать как рост национального дохода, так и его сокращение.

---

[1] Дж. Кейнс. Избранные произведения. - М., 1993. С. 326.

Как *дестабилизирующий фактор* мультипликатор тем сильнее, чем больше величина MPS, и наоборот. Чтобы понять эту зависимость, рассмотрим необычное явление, получившее название *парадокс бережливости*. Суть его, как показал Дж. Кейнс, заключается в том, что стремление людей сберегать будет *опережать* стремление предпринимателей инвестировать, в результате чего произойдет сокращение прироста национального дохода.

Данное явление будет наблюдаться, во-первых, вследствие того, что с ростом накопления капитала снижается предельная эффективность его функционирования, так как все больше сужается круг альтернативных возможностей высокоприбыльных капиталовложений; во-вторых, оттого, что с ростом доходов увеличивается доля сбережений, поскольку S =f(Y).

Исключением является ситуация инфляционного перегрева экономики на уровне потенциального выпуска Y*. В данном случае увеличение сбережений общественно желательно, так как это уменьшает совокупный спрос и способствует обузданию инфляции, а значит, росту благосостояния (рис. 6.10.,а).

На рис. 6.10.,б показано, как с ростом сбережений падают совокупные расходы, побуждающие предпринимателей сокращать производство и занятость. Вместе с тем очевидно, что рост сбережений происходит под влиянием экономического роста, который в свою очередь является следствием увеличения расходов в экономике с неполной занятостью.

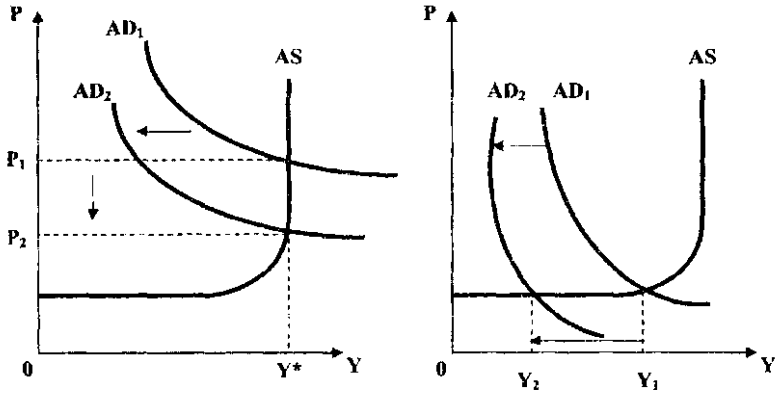


Рис. 6.10. Эффект усиления бережливости в рамках традиционной модели AD-AS.

Таким образом, цепочка связей в экономике выглядит следующим образом: автономные расходы вследствие действия мультипликатора приводят к приросту национального дохода, а значит, к увеличению сбережений. Образовавшиеся сбережения в условиях оживления деловой активности служат источником дополнительных инвестиций, которые принято называть *произ-*

водными или *индуцированными,* поскольку они зависят от возросшего дохода. Производные инвестиции, в свою очередь, вместе с первоначальными, т. е. автономными, инвестициями усиливают экономический рост, ускоряют его, что получило название *эффекта акселератора (accelerator* – ускоритель).

Акселератор — это коэффициент, указывающий, во сколько раз вырастают новые инвестиции в ответ на изменение национального дохода.

Однако увеличение инвестиций и дохода, а значит и склонности к сбережению означает, что склонность к потреблению падает. Домашние хозяйства будут сокращать свой потребительский спрос, что отрицательно будет сказываться на реализации произведенных фирмами товаров. Фирмы начнут сокращать производство, увольнять рабочих, что, в конечном счете, обернется снижением доходов различных категорий граждан и национального дохода страны в целом.

Графически *«парадокс бережливости»* можно проиллюстрировать и на рис. 6.11. По оси абсцисс откладывается национальный доход, по оси ординат – сбережения и инвестиции.

На этом графике кривая инвестиций I имеет положительный наклон, поскольку индуцированные инвестиции зависят от дохода. Сдвиг вверх кривой сбережений S_1, в положение S_2, означает рост сбережений и образование нового равновесия в точке E_2 вместо прежнего в точке E_1. Вместе с этим происходит сокращение национального дохода с Y_1 до Y_2.

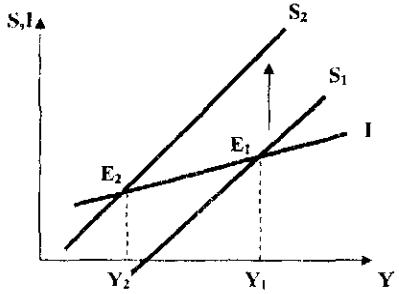


Рис. 6.11. «Парадокс бережливости»: сокращение национального дохода в результате роста сбережений.

Таким образом, «парадокс бережливости» показывает, что все попытки увеличить сбережения ведут к снижению инвестиций и производства, сокращению доходов и, следовательно, уменьшению сбережений. Объем производства будет сокращаться до тех пор, пока доход не упадет настолько, что желаемый объем сбережений уравняется с желаемой величиной инвестиций.

Отрицательный эффект бережливости состоит именно в том, что наиболее серьезные мотивы сберегать появляются у людей как раз при ухудшении экономической конъюнктуры. По-человечески понятно, когда люди, опаса-

ях наступления кризиса и потери работы, начинают усиленно откладывать на «черный день». Однако увеличение сбережений означает сокращение потребления. Соответственно уменьшаются доходы производителей, ибо расходы одних – это доходы других. Если кому-то удалось сберечь больше, то только потому, что кто-то другой был вынужден залезть в долги или расстаться со своими сбережениями. Попытки значительной части населения сократить потребление (ради увеличения сбережений) приведут к сокращению национального дохода.

Вопросы для контроля

1. Какой процесс описывает «Экономическая таблица» Кенэ?
2. Охарактеризуйте основные течения экономической мысли, раскрывающие сущность макроэкономического равновесия.
3. Почему закон Сэя не может описывать современные макроэкономические процессы?
4. Какие макроэкономические агрегаты рассматриваются в классических моделях макроэкономического равновесия?
5. Опишите с помощью классической системы уравнений условия общего экономического равновесия в реальном секторе.
6. Какими аргументами классики обосновывали нецелесообразность вмешательства государства в работу рыночного механизма?
7. Какие положения кейнсианской теории доказывают несостоятельность классической концепции нейтральности денег?
8. На каких показателях построена макроэкономическая модель Л.Вальраса? Раскройте её сущность.
9. Какую роль в установлении макроэкономического равновесия монетаристы отводили деньгам? Опишите основные положения монетаризма.
10. В чем сущность взглядов А. Маршалла?
11. Охарактеризуйте сущность маржиналистского направления неоклассической теории.
12. Каким образом характеризует макроэкономическое равновесие кейнсианская теория?
13. Опишите модель рынка заемных средств с позиции кейнсианского и классического подходов.
14. Каким образом кейнсианство трактует совокупный спрос?
15. В чем состоит суть основного психологического закона? Дайте определение предельной склонности к потреблению и предельной склонности к сбережению.
16. Дайте графическую интерпретацию кейнсианских функций потребления и сбережения.
17. К какому выводу пришел С. Кузнец, изучив вопрос о соотношении потребительских расходов и уровня совокупного дохода в экономике.

18. Опишите гипотезы Ф. Модильяни, выдвинутые для обоснования пропорционального характера потребления по отношению к доходу.

19. Дайте характеристику инвестициям, как фактора стимулирования совокупного спроса.

20. Раскройте сущность взаимосвязи инвестиций и процентной ставки.

21. В чем отличие кейнсианской функции инвестиций от классической трактовки?

22. Каким образом в кейнсианской модели трактуется зависимость объема инвестиций от дохода?

23. Дайте определение автономных, индуцированных и чистых инвестиций.

24. Дайте определение кейнсианской функции спроса.

25. Какую зависимость отражает «Кейнсианский крест»?

26. Какое соотношение совокупного спроса и совокупного предложения характеризует разрыв инфляции?

27. Каким образом трактуется условие макроэкономического равновесия в классической и кейнсианской теориях?

28. В чем состоит практический смысл кривой Хикса?

29. Какие типы неравновесия существуют в реальной экономике?

30. Раскройте сущность мультипликатора в кейнсианской теории.

31. Каким образом проявляется мультипликационный эффект?

32. В чем сущность «эффекта бережливости»?

ТЕМА 7. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА. ДЕНЕЖНЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

7.1. Финансы и деньги. Денежный характер финансовых отношений.
7.2. Деньги и денежное обращение.
7.3. Теории денег.
7.4. Спрос на деньги: классическая и кейнсианская концепции.
7.5. Рынок ценных бумаг (РЦБ).
7.6. Кредитный рынок.
7.7. Финансовая система государства.

7.1. Финансы и деньги. Денежный характер финансовых отношений

Финансы – это не только деньги и даже не отношение людей к деньгам, а отношения между людьми по поводу образования и использования фондов денежных средств. Финансы, по сути, – денежные отношения, хотя они и не охватывают всю совокупность денежных отношений общества. Последние вне понятия финансовых отношений.

Любая финансовая операция – идет ли речь о распределении прибыли и формировании фондов внутрихозяйственного назначения на предприятиях, или о платежах налогов в доход бюджета, или о внесении средств во внебюджетные фонды – сопровождается движением денежных средств. Но не все денежные отношения можно отнести к финансам. К финансам, например, нельзя относить денежные отношения, возникающие при купле-продаже товаров, а также при денежной оплате труда, которая влияет на финансовые отношения, но сама не служит элементом этих отношений. Предприятие реализует свой товар и получает выручку (Т - Д), но здесь также нет финансовых отношений.

Однако когда предприятие из полученной выручки формирует оборотные средства, осуществляет капитальное строительство, получает ассигнования из общегосударственного фонда денежных средств, выполняет свои финансовые обязательства перед государством (платежи налогов в бюджет, возврат кредита, уплата процентов за кредит и т.д.), создает поощрительные фонды, то такие денежные отношения являются финансовыми.

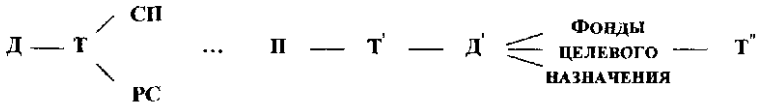
Для раскрытия сущности финансов необходимо выявить те свойства, которые характеризуют внутреннюю природу всех финансовых явлений.

Условием возникновения финансовых отношений выступают производственные экономические отношения, поскольку в этом процессе возникает то общее, что объединяет всех участников. Финансы, выражая реально существующие в обществе производственные отношения, имеющие объективный характер и специфическое общественное назначение, выступают в качестве экономической категории.

Своеобразие отношений, составляющих содержание финансов как экономической категории, заключается в том, что они всегда имеют денежную форму выражения.

Денежный характер финансовых отношений – важный признак финансов. Деньги являются обязательным условием существования финансов. Нет денег – не может быть и финансов, ибо последние являются общественной формой существования первых. В этой связи, неправомерно относить к финансам натуральные отношения. Появление финансовых отношений всегда дает о себе знать реальным движением денежных средств. Отсутствие такого движения на стадиях производства и потребления воспроизводственного процесса свидетельствует о том, что они являются местом возникновения финансов.

Местом возникновения финансовых отношений является вторая стадия воспроизводственного процесса, где происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования, каждый из которых должен получить свою долю в произведенном продукте. Если рассмотреть область возникновения финансов, то она выглядит следующим образом:



Как видно из схемы, на первой, второй и третьей стадии кругооборота средств происходят акты купли-продажи в процессе воспроизводства, средства лишь меняют свою форму с денежной на товарную, и обратно. Следовательно, в обмене нет места финансам. Финансы возникают лишь тогда, когда происходит распределение стоимости произведенного продукта. Поэтому важным признаком финансов как экономической категории *является распределительный характер финансовых отношений.*

Однако и этого признака недостаточно, чтобы дать характеристику сущности финансов. Разнообразие распределительных отношений приводит к тому, что на второй стадии воспроизводственного процесса функционируют разные экономические категории – финансы, кредит, заработная плата, цена. Финансы существенно отличаются от других категорий, возникающих на стадии стоимостного распределения.

Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений являются процессы первичного распределения произведенного продукта, когда эта стоимость распадается на составляющие ее элементы и происходит образование различных форм *денежных доходов* и *накоплений*. Вычленение из состава выручки от реализации продукции косвенных налогов, прибыли, отчислений во внебюджетные фонды, амортизационных отчислений и т.п. осуществляется с помощью финансов и отражает процесс распределения стоимости в соответствии с целевым назначением каждой ее части. Дальнейшее перераспределение стоимости между субъектами хозяйствования и

конкретизация целевого ее использования происходит тоже на основе финансов. Благодаря им осуществляются многообразные процессы перераспределения стоимости созданного продукта во всех структурных подразделениях экономики (сфера производства и непроизводственная сфера) и на разных уровнях хозяйствования.

Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов обязательно сопровождается образованием и использованием фондов денежных средств, имеющих целевое назначение.

Материальным выражением финансовых отношений являются фонды денежных средств целевого назначения. Целевое назначение – главный признак любого фонда. До тех пор пока финансы не получили этого назначения, они не могут числиться в составе фонда. Это и отличает фонды от остальной массы денежных средств, функционирующих вне фондов. Все фонды обладают большой динамичностью, находятся в постоянном движении, т.е. непрерывно расходуются и пополняются. Формирование и использование фондов имеет свою правовую сторону и регламентируется законодательными актами государства, постановлениями правительства или нормативными документами соответствующих органов.

Таким образом, *денежные фонды* нельзя рассматривать как простую концентрацию денег, скопление их у того или иного владельца. Деньги, попавшие в фонд, сохраняют присущие им функции – меры стоимости, средства платежа, средства обращения и т.д., но использование этих функций становится ограниченным. Отсюда важным специфическим признаком финансов, отличающих их от других распределительных категорий, является то, что финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих форму финансовых ресурсов. Этот признак является общим для всех финансовых отношений любых общественно-экономических формаций. При этом формы и методы, с помощью которых образуются и используются финансовые ресурсы, меняются в зависимости от изменения социальной природы общества.

Исследование экономической сущности финансов, выявление специфических черт этой категории позволяет дать нам следующее определение. *Финансы* – это денежные отношения, связанные с образованием и использованием фондов денежных средств целевого назначения в процессе распределения и перераспределения стоимости валового внутреннего продукта и его основной части национального дохода и богатства.

В финансовой науке существует ряд дискуссионных вопросов и, прежде всего, вопрос об экономической природе и границах финансовых отношений. Одни ученые считают, что финансы возникают на второй стадии воспроизводственного процесса – при распределении и перераспределении стоимости общественного продукта, другие рассматривают финансы как категорию воспроизводства в целом, включая в состав финансов также денежные отношения на стадии обмена.

Однако распределение и обмен – это разные стадии воспроизводства, имеющие свои особые экономические формы выражения. Поэтому более правомерно считать, что *разные виды денежных отношений выражаются в различных экономических формах: отношения, связанные с распределением денежной формы стоимости общественного продукта, составляют содержание категории финансов, а отношения, возникающие в процессе товарного обращения на основе систематически совершаемых актов купли-продажи, принимают форму расчетов, осуществляемых посредством денег как всеобщего эквивалента и цены, как денежного выражения стоимости.* Тем не менее, финансовые отношения, будучи распределительными по характеру, одновременно являются неотъемлемой составной частью всей системы производственных отношений, органически взаимосвязаны со всеми стадиями воспроизводственного процесса и могут оказывать воздействие на них.

Большинство экономистов, разделяющих распределительную трактовку сущности финансов, возражают против ограничения финансов только перераспределительными отношениями, поскольку именно благодаря финансам осуществляется процесс первичного распределения стоимости на отдельные составные части, каждая из которых получает определенное целевое назначение.

К числу дискуссионных относится вопрос о качественных признаках, определяющих специфику финансов как экономической категории. Споры идут в основном о том, включать или не включать в определение финансов такой их признак, как «*императивность*», который трактуется учеными по-разному: одни видят в нем активную роль государства по организации финансовых отношений, другие - причину, порождающую функционирование финансов. Если под императивностью понимается практическая деятельность государства, направленная на организацию финансовых отношений, выработку форм их проявления и использования, то такое употребление термина не вызывает возражений, но ничего не добавляет к характеристике сущности финансов.

Однако в некоторых публикациях императивность трактуется как сущностная черта финансовых отношений. Подчеркивается, что при характеристике категории финансов без данной черты не обойтись, поскольку именно государство создает новые распределительные финансовые отношения, что непосредственной причиной возникновения и развития финансов является деятельность государства и его органов. Подобные утверждения, на наш взгляд, неправомерны, ибо не сама деятельность государства, а объективные потребности общественного развития вызывают существование финансов.

В зарубежной экономической литературе различают два понятия финансов: микрофинансы и макрофинансы. Под *микрофинансами* понимают процесс мобилизации финансовыми институтами и предприятиями сбережений, управления денежными средствами и предоставления финансовых услуг. *Макрофинансы* занимаются вопросами финансов на национальном уровне,

т. е. имеется в виду развитие, управление и реформирование финансовой системы и они являются частью экономической инфраструктуры.

В зарубежной экономической литературе под финансами подразумевают систему отношений, связанных *с движением и использованием реальных денег как в финансовой, так и в кредитной сферах*. Таково определение финансов в широком смысле слова. В методологическом же аспекте различают две категории: «финансы» и «кредит».

Граница между финансовыми и кредитными отношениями весьма подвижна, хотя в каждом конкретном случае движение денег обозначается достаточно четко. Обладая самостоятельностью, эти отношения функционируют, предполагая и дополняя друг друга. Они настолько тесно взаимосвязаны и взаимообусловлены, что могут быть определены как *финансово-кредитный механизм*. Финансово-кредитный механизм выступает в качестве составной части единой финансово-кредитной системы, которая охватывает сферу финансово-кредитных отношений (объект финансово-кредитной системы), совокупность финансовых и кредитных институтов (субъект финансово-кредитной системы). Этот механизм обеспечивает возможность воздействия финансово-кредитных учреждений на финансово-кредитные отношения и создает необходимые предпосылки для *перераспределения денег через: бюджетную систему; банковскую систему; обращение ценных бумаг*; обмен иностранной валюты на национальную.

7.2. Деньги и денежное обращение

Финансовый рынок – макроэкономический агрегат, выступающий индикатором спроса и предложения на *финансовые активы* (деньги, облигации, ценные бумаги, чеки и др.).

Финансовый рынок в теории рассматривается как система отношений и совокупность рыночных институтов, перераспределяющих *потоки денежных средств* от кредиторов к заемщикам и обратно. Он опосредует распределение денежных средств между хозяйствующими субъектами и состоит из двух основных структурных элементов: *рынка денег* и *рынка капиталов*, под которым обычно понимается *рынок ценных бумаг*.

Главная функция финансового рынка – это превращение бездействующих *денежных средств*, выступающих, главным образом, в виде сбережений домохозяйств, в инвестиции.

Изучение законов развития финансового рынка требует понимания сущности категории «деньги».

Существует множество определений денег. Большинство из них исходят из того, что деньги – это особый товар, выделившийся из мира товаров в ходе развития обмена и выполняющий специфические функции в экономике.

Деньги не придуманы людьми, они возникли *стихийно* в процессе развития товарного обращения. По историческим меркам это произошло сравнительно поздно – на стадии зрелого производства, когда возникли излишки

продукции и стал возможен обмен. До тех пор пока обмен происходил между соседними племенами и носил случайный характер, его можно было осуществлять в натуральной форме – путем прямого обмена одного товара на другой. Позже, когда обмен стал регулярным и массовым явлением и начал совершаться между отдаленными друг от друга народами, возникла необходимость в специальном *средстве обмена,* с помощью которого можно было бы быстро и с минимальными издержками получить любую вещь, нужную в хозяйстве.

Таким средством обмена и становятся деньги. Они позволяют приобрести то, что предлагает рынок. Владелец денег мысленно обладает всем тем, что они позволяют получить.

Важным свойством денег является ликвидность.

Ликвидность (термин пришел в экономическую науку из физики, где им обозначается текучесть) – это мера того, насколько быстро и полно можно обменять какой-либо актив на наличные деньги (банкноты и монеты), чтобы использовать их как средство платежа. Следовательно, деньги обладают не просто ликвидностью, а *абсолютной* ликвидностью.

В подтверждение сказанного приведем замечательные рассуждения о деньгах выдающегося немецкого философа А. Шопенгауэра: «Людям часто ставится в упрек, – писал он, – что их желания направлены главным образом на деньги, которые они любят больше всего другого. Однако ведь это естественно, даже прямо неизбежно – любить то, что... во всякую минуту готово превратиться в любой предмет наших изменчивых желаний и многообразных потребностей. Ведь всякое другое благо может удовлетворить лишь *одно* желание, *одну* потребность: пища хороша только для голодного, вино – для здорового, лекарство – для больного, шуба – для зимы... и т. д. Все это, следовательно, лишь *agatha prosti* (блага для определенной цели), т. е. блага относительные. Одни деньги – *абсолютное благо:* они отвечают не какой-нибудь потребности *in concrete,* а потребности вообще, *in abstracto*»[1].

Долгое время символом денег служили достаточно редкие и поэтому дорогие *товары:* скот, раковины, чай, табак, рис, соль, пушнина, рыба и т. д. Не случайно слово *деньги (pecunia)* в переводе с латинского означает *стадо (pecus).* По мере расширения интернациональных связей роль денег должен был взять на себя наиболее «космополитичный» товар. В итоге человечество пришло к благородным металлам – *золоту и серебру,* лучше всего приспособленным к тому, чтобы сохранять свою вещную ценность: сохранность, однородность, делимость, портативность, высокую цену (связанную с большими трудовыми затратами по добыче и обработке). Как писал Кантийон: «золото и серебро, и только они, малы по объему, одинаково добротны, легки в перевозке, не оставляют отходов при размене, удобны для хранения, красивы и блестящи в предметах, которые из них изготовляют, и могут использоваться до бесконечности». Этот набор свойств, выдвинувших благо-

[1] Шопенгауэр Л. Афоризмы житейской мудрости. М., 1997. С. 51

родные металлы на роль первого товара-эквивалента, следует дополнить еще одним – пополняемостью, поскольку рост товарооборота требовал нового притока денег, способного его обслуживать.

Таким образом, исторически деньги приходят к людям из товарного мира – мира экономических благ. Они являются экономическим благом в силу тех же причин, что и любые другие блага: на них есть спрос; они удовлетворяют человеческие потребности; подчиняются основополагающему экономическому принципу редкости. Вместе с тем в мире экономических благ деньги занимают особое место. В то время как обычные потребительские блага исчезают в процессе потребления, деньги по своей сущности и по определению выступают в качестве товара длительного пользования и удовлетворяют не предметные желания, а потребности сферы обращения. Это видно на простом примере, который приводит Р. Барр: «Когда сигареты, этот сугубо потребительский товар, стали играть в Германии в 1945 г. роль денег, их перестали использовать как курево»[1].

Вместе с тем деньги, выступая как экономическое благо, не являются, однако, фактором производства: они не способны осуществлять производственные операции и выпускать разнообразные товары и услуги.

Со временем люди начинают забывать *о товарной природе* денег, об их теснейшей связи с производством. Особенно ярко это проявилось на капиталистической стадии развития хозяйства, когда золотые оковы стали тесными для дальнейшего экономического роста. Потребовались иные, более гибкие и мобильные средства расчетов. Утверждаются *кредитные деньги*, которые проходят собственные ступени развития через *коммерческий* и *банковский кредит*. Сначала такие деньги могли выпускать крупнейшие и самые солидные банки страны, позже функции эмиссионного центра закрепились за одним крупнейшим национальным банком (государственным, центральным, королевским и т. п.).

С появлением кредитных денег золото еще долгое время не выводится из оборота и продолжает выполнять роль денег в силу особого доверия к нему. А. Смит, высоко оценивая значение банковских билетов, тем не менее, писал, что «ни промышленность, ни торговля, держась в своем полете за крылья бумажных денег, не могут чувствовать себя вполне надежно, если под ними отсутствует твердая почва золота и серебра». В сущности, *деньги выполняют свое предназначение до тех пор, пока люди в них верят*. В тот момент, когда доверие исчезает, они перестают быть деньгами.

Банки, выпускавшие банкноты, брали на себя обязательства разменивать их на золото, что придавало доверие к бумажным деньгам и обеспечивало устойчивость денежного обращения. Правда, банкноты имели лишь частичное обеспечение: у банков было золото, достаточное для оплаты лишь небольшой суммы выпущенных бумаг. Остальная часть выпуска была *фидуциарной*, т. е. ее стоимость обусловливалась только доверием держателей

[1] Барр Р. Политическая экономия: В 2 т. Т. 2. М., 1995. С. 281.

банкнот. Это не значит, что в обращении были два различных вида банкнот: любая банковская банкнота являлась требованием на получение золота, как и все остальные. Но если бы все требования были предъявлены одновременно, их невозможно было бы оплатить полностью.

«Золотой стандарт» действовал до первой мировой войны 1914-1918 гг. Огромные военные расходы государств, потребовавшие покрытия бюджетного дефицита за счет дополнительной эмиссии бумажных денег, разрушили систему «золотого стандарта» и конвертируемость банкнот на золотые монеты была отменена. Лишь в середине 20-х гг. в некоторых странах конвертируемость была восстановлена, но не на монеты, а на золотые слитки и на иностранную валюту, которая, в свою очередь, могла конвертироваться в золото. Однако в 30-е гг. золотослитковый и золотовалютный стандарты были отменены и больше уже не восстанавливались. Золотые резервы стран используются главным образом для поддержания стоимости национальной валюты на зарубежных валютных биржах.

Таким образом, выпускаемые в настоящее время банкноты не имеют никакого обеспечения и национальная валюта разных стран является полностью *фидуциарной* по своей природе. Банкноты и монеты, которые используются в экономике, — это символические, декретные деньги. Они являются деньгами постольку, поскольку государства декретируют их в качестве законного платежного средства на данной территории и люди принимают их в таком качестве. Товарная, золотая природа денег осталась в прошлом. Золотом сейчас не расплачиваются даже во внешнеторговых сделках. Природа нынешних денег стала всецело *кредитной,* и это новый, более высокий этап их развития.

В современных условиях из денежного оборота все активнее выталкиваются наличные деньги, широко используется чековая система, бурно развивается хождение кредитных карточек, перегоняются со счетов на счета «электронные» суммы и т. д.

Все эти банковские технологии позволяют ускорить расчеты, экономить на издержках обращения, а значит, внести вклад в повышение эффективности общественного производства, создать дополнительные удобства для рыночных агентов.

Функциями денег являются:

– мера стоимости – деньги служат для соизмерения и сравнения стоимостей товаров, выражая их в виде цен;

– средство обращения или всеобщее обменное средство – деньги выступают посредниками в обмене;

– средство сбережения и накопления (сохранения стоимости) – деньги обеспечивают покупательную способность в будущем;

– средство платежа – деньги используются для возврата кредитов;

– мировые деньги – деньги используются для обслуживания мирового рынка.

Многие современные авторы ограничивают функции денег первыми тремя, считая, к примеру, что в современных условиях в результате чрезвычайного расширения безналичных расчетов функции средства обращения и средства платежа сливаются в одну.

В современной экономике *платежи за товары и услуги* (деньги как средство платежа) осуществляются тремя способами:

а) путем передачи денежных знаков;

б) посредством записей на счетах в банках;

в) документами, удостоверяющими задолженность одного лица другому.

На этом основании различают три вида *платежных средств*:

– *наличные деньги* (банкноты, монеты);

жироденьги (чеки, текущие счета);

– *долговые деньги* (векселя частных лиц, обязательства).

Первые два типа платежных средств создаются банковской системой, а третий – не банками.

Как *мера стоимости* деньги являются единицей счета, с которой могут сравниваться ценности различных товаров. Деньги являются удобной *формой сохранения богатства* главным образом в силу своей *ликвидности*. Эта функция денег является очень важной, поскольку люди живут не только настоящим, но и будущим и создают резервы. Поэтому в качестве средства сбережения деньги являются своеобразным мостом между настоящим и будущим, позволяют людям обрести спокойствие относительно будущего. Вместе с тем деньги как форма сохранения богатства имеют и некоторые недостатки. Они, во-первых, не приносят их владельцам дохода и, во-вторых, обесцениваются в период инфляции. Поэтому для сохранения ценности помимо денег используются и другие активы – акции, облигации, недвижимость, драгоценности.

Роль денег в современной экономике отнюдь не исчерпывается выполнением ими названных функций. Практически все экономисты согласны с тем, что изменения *денежной массы* оказывают огромное влияние на объем национального производства, занятость ресурсов и уровень цен.

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, институциональным собственникам и государству.

Денежная масса не является однородной. В ее структуре наряду с покупательными и платежными средствами выделяют такие компоненты, как средства на сберегательных счетах, депозитные сертификаты, чеки и пр. Их называют «квази-деньгами» (почти деньгами) или *ликвидными активами*.

Структурные элементы денежной массы, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности, получили название *денежных агрегатов*.

Состав и количество используемых денежных агрегатов различаются по странам. Согласно современной классификации, денежные агрегаты представлены следующим образом (в порядке убывания степени ликвидности):

М1 – наличные деньги (банкноты и монеты), депозиты до востребования, дорожные чеки, прочие чековые депозиты;

М2 – М1 плюс нечековые сберегательные депозиты, срочные вклады (до 100 тыс. долл.);

М3 – М2 плюс срочные вклады свыше 100 тыс. долл., депозитные сертификаты и др.;

L – М3 плюс казначейские сберегательные облигации, краткосрочные государственные обязательства, коммерческие бумаги и пр.

Агрегаты М1 и М2, являясь элементами каждого последующего агрегата характеризуют деньги в широком смысле и поэтому чаще других используются в макроэкономическом анализе. Иногда выделяется показатель наличности М0 или С (от английского *currency)*, а также показатель «*квазиденьги*» QM как разность между М2 и М1.

В качестве самостоятельного компонента денежной массы, который показывает величину денежных средств, первоначально поступивших в систему коммерческих банков используется «*денежная база*».

Денежная база включает следующие элементы:

– наличные деньги в обращении;

– денежные средства в кассах банков;

– обязательные резервы коммерческих банков и их средства на корреспондентских счетах Центрального банка.

Денежная база (MB) = М0 + обязательные резервы коммерческих банков на специальных счетах в Центральном банке (ЦБ) + средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в ЦБ;

Соответственно, основные денежные агрегаты могут исчисляться следующим образом:

М1 = денежная база + средства организаций на счетах в коммерческих банках +средства страховых компаний + депозиты населения до востребования;

М2 = М1 + срочные депозиты;

М3 = М2 + депозитные сертификаты + облигации госзайма.

Денежное обращение – это движение денег, выполняющих свои функции и обслуживающих кругооборот товаров, а также нетоварные платежи и расчеты. Денежное обращение может осуществляться в наличной и безналичной формах. В настоящее время в развитых странах преобладающая часть денежного оборота является безналичной.

Денежная система – это исторически сложившаяся в обществе и узаконенная государством форма денежного обращения.

Элементами денежной системы являются:

– узаконенная государством денежная единица (рубль, американский доллар, евро и пр.);

– масштаб цен – ранее под масштабом цен понималось количество драгоценного металла в денежной единице страны; в настоящее время, в связи с тем, что современные валюты не имеют золотого содержания, под масшта-

бом цен понимают способ измерения стоимости товаров в денежных единицах страны;

система денежной эмиссии – порядок выпуска денег в обращение;

органы надзора - институты денежной системы, регулирующие денежное обращение;

режим конвертируемости валюты – соотношение с другими валютами, порядок обмена валют.

Денежное обращение выступает важнейшим объектом государственной макроэкономической политики, поскольку от него в огромной мере зависит состояние экономики страны.

7.3. Теории денег

Деньги постоянно меняют форму и содержание адекватно изменению экономических и политических условий. Это отражается соответственно отражается в экономической теории. Существует три основные теории денег – металлическая (металлистическая), номиналистическая и количественная.

Металлистическая теория денег. Ранний металлизм возник в период первоначального накопления капитала, становления и развития капитализма в XVI-XVIII вв. Отражая условия той эпохи и потребности нарождавшейся буржуазии, меркантилисты выступали против порчи монеты, за устойчивые металлические деньги. Эта теория появилась в Англии. Одним из основателей металлистической теории был У. Стэффорд (1554-1612 гг.). Свои взгляды он отразил в памфлете «Краткое изложение некоторых обычных жалоб наших соотечественников». Сторонниками этого направления в Англии были также Т. Мэн (1571-1641 гг.).и Д. Норс (1641-1691 гг.). Во Франции аналогичные идеи развивал А. Монкретьен (1575- 1621 гг.), в Италии – Ф. Галиани (1728-1787 гг.). Историческая обстановка, в которой возникла металлическая теория денег, характеризовалась появлением мануфактур, ростом торгового капитала и захватом европейскими государствами природных богатств заморских стран. Жажда накоплений у зарождавшейся буржуазии толкала экономистов на изучение источников богатства. Они искали эти источники в торговле, в активном торговом балансе, который, по их мнению, обеспечивал приток золота и серебра.

Таким образом, для ранней металлической теории денег было характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами, которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег. Несостоятельность этой теории заключалось в следующем. Во-первых, ранние металлисты не понимали, что деньги – историческая категория, что они возникли из товарного обращения на определённом этапе развития человеческого общества. Во-вторых, основное, их представление о богатстве общества как о накоплении благородных металлов было ограниченным и отсюда ошибочен их взгляд, что источник богатства лежит в торговле. Ранний металлизм отражал интересы, прежде всего, торговой буржуазии.

В XVIII веке и в первой половине IX века металлическая теория денег, не отвечавшая интересам промышленной буржуазии, утратила свои позиции. Однако во второй половине IX века немецкий экономист, представитель исторической школы, К. Книс (1821-1898 гг.) выступил в её защиту. Возрождение металлической теории денег было связано с введением в Германии золотомонетного стандарта в 1871-1873 гг. Книс не просто воспроизвёл взгляды ранних металлистов, но модернизировал их применительно к новым условиям. Модернизация заключалась в том, что в качестве денег он рассматривал не только металл, но и банкноты центрального банка. Признавая банкноты, Книс одновременно резко выступал против бумажных денег, не разменных на металл. Он был знаком с практикой бумажно-денежного обращения в Северной Америке и во Франции в конце XVIII века. После первой мировой войны приверженцы металлизма признали невозможность восстановления золотомонетного стандарта и пытались приспособить свою теорию для защиты банкнотного обращения путём сохранения золотого стандарта в форме золотослиткового или золотодевизного. Это был второй этап развития металлической теории денег.

После второй мировой войны некоторые экономисты отстаивали идею восстановления золотого стандарта во внутреннем денежном обращении (например, М. Хальперин – в США, Ш. Рист – во Франции).

В 60-е годы металлизм в модифицированной форме возродился во Франции, но применительно лишь к международным валютным отношениям. Это была третья метаморфоза металлической теории. Французские экономисты А. Тулемон, Ж. Рюэфф, отстаивая золотой стандарт в международном обороте, повышение цены на золото, выступали против долларового засилья. Эта теория, получившая название неометаллизма, подкрепляла политическую акцию французского правительства, превратившего большую часть своих долларовых авуаров в золото.

С крушением бреттонвудской валютной системы в начале 70-х годов сторонники неометаллизма стали обосновывать необходимость восстановления золотого стандарта.

Предвыборная платформа Республиканской партии США предусматривала возможность возврата к золотому стандарту. Став президентом, Р. Рейган создал комиссию по изучению этого вопроса. После года работы комиссия пришла к выводу о нецелесообразности восстановления золотого стандарта. Однако А. Лаффер и некоторые другие до сих пор сохраняют надежду на возвращение к золотому стандарту (10, 260).

Номиналистическая теория денег. Номинализм встречается у древних философов при рабовладельческом строе, а затем при феодализме. Первыми номиналистами были апологеты порчи монет. Узрев тот факт, что стершиеся монеты обращаются так же, как и полноценные, они стали утверждать, что существенно не металлическое содержание денег, а их номинал.

Номинализм появился в XVII-XVIII вв., когда денежное обращение было наводнено неполноценными монетами. Именно неполноценные монеты, а

не бумажные деньги лежали в основе теории раннего номинализма. Первыми буржуазными представителями раннего номинализма так же, как и металлизма, были англичане – епископ, философ-идеалист Дж. Беркли (1685-1753 гг.) и экономист Дж. Стюарт (1712-1780 гг.).

Номиналисты исходили из следующих положений: деньги создаются государством; стоимость денег определяется тем, что на них написано, их номиналом (отсюда и название этой теории). Основной ошибкой номиналистов является положение их теории о том, что стоимость денег якобы определяется государством, тем самым они отрицают теорию трудовой стоимости и товарную природу денег.

Дальнейшее развитие номинализма (особенно в Германии) приходится на конец IX начало XX веков. Наиболее известным представителем номинализма этого периода был немецкий экономист Г. Кнапп (1842-1926гг.). Оба главных направления политэкономии его времени – немецкая историческая школа и австрийская школа предельной полезности (в области теории денег Ф. Бендиксен) – выступили против марксистской теории трудовой стоимости. В отличие от ранних номиналистов Кнапп и его последователи основывали свою теорию не на неполноценных монетах, а на бумажных деньгах. В этом проявилась эволюция номинализма. При анализе денежной массы Кнапп учитывал лишь государственные казначейские билеты (бумажные деньги) и разменные монеты. Кредитные деньги (векселя банкноты, чеки) он исключал из своего исследования, рассматривая их как особую категорию. По мере распространения кредитных денег проявлялась несостоятельность концепции Кнаппа даже с формальной стороны. Однако и включение кредитных денег в денежную массу не избавляет номиналистическую теорию от ошибок.

Важнейшая ошибка номиналистов состоит в том, что они ищут сущность денег в их правовой основе. Номиналисты не поняли представительный характер бумажных и кредитных денег, вытекающий из объективных закономерностей товарного производства и обращения. Оторвав бумажные деньги не только от золота, но и от стоимости товара, они наделили их «стоимостью», «покупательной силой» путём акта государственного законодательства (10, 263).

Номинализм сыграл большую роль в экономической политике Германии, которая широко использовала эмиссию денег для финансирования первой мировой войны. У Кнаппа вначале появилось много сторонников. Однако в период гиперинфляции в Германии, когда для выпуска быстро обесценивавшихся бумажных денег работало 80 фабрик, сама практика выявила свою несостоятельность. Гиперинфляция 20-х годов в Германии положила конец господству номинализма в теориях денег. Г. Кнапп и Ф. Бендиксен не оставили после себя последовательных сторонников. Применение номиналистических рецептов привело к катастрофе в денежном обращении.

В ходе мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. наблюдалось возрождение номинализма. Это было связано с необходимостью использо-

вать окончательный отход от золотого монометаллизма для провозглашения бумажно-денежного обращения. Для обоснования государственно-монополистического регулирования экономики с помощью денег выдвигаются аргументы, почерпнутые из критики номиналистами металлической концепции, они стали искать определение стоимости денег не в декретах государства, а в сфере рыночных отношений и путём субъективной оценки их «полезности», покупательной способности. В результате ведущие позиции в теориях денег заняла количественная теория.

Количественная теория денег возникла в XVI-XVIII вв., как реакция на концепцию меркантилистов, утверждавших, что чем больше золота в стране, тем она богаче. Её родоначальником является французский экономист Ж. Боден (1530-1596 гг.), который пытался раскрыть причины революции цен, связав их рост с притоком благородных металлов в Европу. В XVI-XVIII вв. добыча золота и серебра в мире примерно в 16 раз превысила запас благородных металлов, который имелся в Европе в 1500 г.

В XVIII в. количественную теорию денег развили англичане Д. Юм (1711- 1776 гг.) и Дж. Милль (1773-1836 гг.), а также француз Ш.Монтескьё (1689-1755 гг.). Английский экономист, философ, психолог и историк Юм в соответствии со своими субъективно-идеалистическими взглядами отвергал понятие субстанции стоимости. По мнению Юма, цены товаров и стоимость денег определяются соотношением между количеством обращающихся денег и товаров, т.е. цена товаров всегда пропорциональна количеству денег. В действительности же открытие новых природных источников золота и серебра привели к снижению их стоимости, так как они стали воплощать меньшее количество общественного труда; именно этим объясняется увеличение суммы цен товаров и расширение потребностей обращения в деньгах.

Таким образом, основные положения количественной теории денег сводятся к следующему: покупательная способность денег, как и цены товаров, устанавливается на рынке; в обращении находятся все выпущенные деньги; покупательная способность денег обратно пропорциональна количеству денег, а уровень цен прямо пропорционален количеству денег.

Количественная теория видит в деньгах только средство обращения, утверждая, что в процессе обращения в результате столкновения денежной и товарной масс якобы устанавливаются цены и определяется стоимость денег.

Другая ошибка количественной теории состоит в представлении, что вся денежная масса находится в обращении. На самом деле существует объективный экономический закон, определяющий необходимое количество денег в обращении в соответствии с законом стоимости. При наличии полноценных денег в обращение вступает не любое количество денег, а лишь такое, какое в данный период необходимо для обращения с учётом отсрочки платежей, безналичных расчётов и скорости обращения денежных единиц.

Количественная теория игнорировала роль сокровища как стихийного регулятора металлического обращения. Её сторонники исходили из того, что в обращении могло находиться избыточное количество золота и серебра.

Так, английский экономист Д. Рикардо (1772-1823 гг.) недооценивал стихийного механизма регулирования количества благородных металлов в обращении с помощью функции денег как средства образования сокровищ.

Современная количественная теория, базирующаяся на бумажно-денежном обращении, берёт своё начало в работах таких экономистов, как А. Маршалл, И. Фишер, Г. Кассель и Б. Хасен. Оно имеет дело с кредитными деньгами, вначале разменными, а затем не разменными на металл.

С первой половины XX в. господствуют две разновидности количественной теории:

1) «трансакционный вариант» И.Фишера и монетаристов во главе с М.Фридменом;

2) концепция «кассовых остатков» английской кембриджской школы во главе с А.Пигу, а после второй мировой войны – Д. Патинкиным.

Резюмируя вышеизложенное необходимо сделать следующие выводы:

1) деньги тоже могут покупаться и продаваться на рынке, как и всякий другой товар. Деньги представляют собой всеобщий эквивалент, выступающий в качестве реальной связи хозяйствующих субъектов в рамках национального рынка. Их эволюция внешне выступает в виде перехода от одного типа всеобщего эквивалента к другому, что предопределено эволюцией рыночных отношений;

2) элементы информационного общества начинают складываться в высокоразвитых странах на рубеже 70-х - 80-х годов. В качестве таковых выступают развитие национального банка информационных данных; усиление роли информационных технологий; наличие обратной связи, позволяющей оптимизировать производственный процесс в каждой организационной единице бизнеса. Их развитие характеризуются тремя ведущими формами собственности: индивидуальной частной собственностью на орудия и условия труда; индивидуальной частной собственностью на средства производства; акционерной собственностью на факторы производства в совокупности с общественной собственностью на знания;

3) становление информационного общества вызывает ряд существенных изменений в обращении кредитных денег. Это проявляется в первую очередь в расширении роли депозитных денег. Во-первых, всё большее число видов банковских обязательств начинают выполнять денежные функции и превращаться в агрегаты денежной массы. Во-вторых, у депозитных денег появляется новый носитель. Вместе с чеком им становится электронный трансферт – важный составной элемент информационных систем;

4) во многих высокоразвитых странах денежные знаки доживают свои последние годы. Если в стране хорошо развита банковская система, правительство пользуется доверием у населения, нет никакой необходимости носить с собой кучи бумажных денег и монет. Можно перейти на безналичный расчет. Это во много раз удобнее и практичнее. Люди могут приходить в магазин с пластиковой карточкой в кармане и покупать сколько угодно товаров, если конечно позволяет счет, могут позвонить и заказать товары по

телефону или через Internet. Почти все крупные сделки проводятся по безналичному расчету. Но такой вид расчета может быть перспективным только при стабильной экономике, развитой банковской системе и абсолютному доверию населения государству. Если хоть один из этих компонентов не выполняется, полный переход на безналичную систему просто невозможен.

Деньгам принадлежит ключевая роль в рыночной экономике. Проявляется это в следующем:

1) общественная роль денег, их функция в экономической системе состоит в том, что они выступают в качестве связующего звена между товаропроизводителями;

2) деньги играют и качественно новую роль – они становятся капиталом или самовозрастающей стоимостью. Деньги превращаются в денежный капитал в воспроизводстве индивидуального капитала благодаря тому, что их функционирование включено в кругооборот промышленного капитала, и они представляют собой исходный пункт и результат кругооборота капитала:

$$Д — Т \begin{cases} СП \\ РС \end{cases} \quad ... \quad П — Т' — Д';$$

3) деньги обслуживают также производство и реализацию общественного капитала, выступая в виде денежных потоков во всех отраслях экономики;

4) роль денег как капитала проявляется через их функции. Так, стоимость товаров, произведенных на предприятиях, выражается в деньгах. При этом деньги служат мерой стоимости и денежным капиталом. Если же продукция продается за наличный расчет, а на вырученные деньги покупаются средства производства, то деньги служат и средством обращения, и капиталом. Если продукция продается в кредит и по истечении срока кредита долговые обязательства погашаются деньгами, то здесь они служат и капиталом, и средством платежа;

5) если же деньги накапливаются с целью покупки в дальнейшем средств производства и расширения объема производства, то они выступают и как сокровище, и как капитал. И, наконец, если предприятие открывает дочернюю фирму за границей, то деньги в данном случае выступают и как мировые, и как капитал;

6) с помощью денег происходит образование и перераспределение национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию;

7) деньги являются объектом денежно-кредитного регулирования экономики промышленно развитых стран, основанного на монетаристской теории денег. В этих странах с учетом общеэкономических задач устанавливается на год (а в некоторых странах на месяц) денежный ориентир изменения денежной массы и в соответствии с ним проводится её регулирование при помощи кредитных инструментов центрального банка;

8) денежно-кредитное регулирование, как правило, направлено на сдерживание роста денежной массы, преодоление инфляционных процессов и стимулирование роста валового национального продукта.

7.4. Спрос на деньги: классическая и кейнсианская концепции

На первый взгляд может показаться, что спрос на деньги безграничен, поскольку, чем больше денег будет у индивидов, тем больше благ они смогут приобрести. В данном случае естественное желание иметь как можно больше благ выдается за безграничность спроса на деньги. Однако при анализе спроса на деньги нужен иной подход.

Спрос на деньги (*спрос на ликвидность*) – это потребность в определенном запасе денег. Он определяется как количество платежных средств, которые население и фирмы хотят держать в ликвидной форме, т. е. в форме наличности и чековых депозитов (кассы). Держание кассы лишает рыночных агентов возможности иметь доход от других видов имущества (акции, облигации, недвижимость), а значит, порождает для них соответствующие альтернативные издержки.

Спрос на деньги возникает потому, что деньги, как было выяснено, являются специфическим благом и в данном своем качестве особым образом «встроены» в денежный рынок. Существуют *два подхода* к объяснению спроса на деньги:

– монетаристский (в основе классический);
– кейнсианский.

Классики определяют спрос на деньги на основе уравнения обмена количественной теории денег:

$$\mathbf{MV=PY} \quad (7.1.),$$

где M – количество денег в обращении;

V – скорость обращения денег;

P – уровень цен (индекс цен);

Y – объем выпуска (в реальном выражении).

При этом предполагается, что скорость обращения – величина постоянная, так как связана с устойчивой структурой сделок в экономике. Она, естественно, с течением времени может меняться (в связи с внедрением новых банковских технологий, например, кредитных карточек), но при постоянстве V уравнение обмена примет вид:

$$\mathbf{M\bar{V} = PY} \quad (7.2.)$$

Отсюда следует, что спрос на деньги определяется динамикой ВВП (PY):

$$\mathbf{M^d = \frac{PY}{\bar{V}}} \quad (7.3.)$$

Если, например, ВВП увеличивается на 3% в год, то этому темпу будет соответствовать темп спроса на деньги. А это значит, что в целом *функция спроса на деньги достаточно стабильна.*

Что касается предложения денег, то оно, по мнению монетаристов, *нестабильно,* так как зависит от субъективных решений правительства. При этом, согласно классической теории, реальный ВВП (Y) изменяется медленно и только при изменении числа вовлекаемых в экономику факторов производства. А в долгосрочном периоде реальный ВВП достигает потенциального уровня. Поэтому изменение предложения денег вызовет в долгосрочном периоде лишь изменение уровня цен и не окажет влияния на реальные величины производства и занятости. Это явление получило в экономической теории название *нейтральность денег.*

Поэтому, согласно *правилу монетаристов,* государство должно поддерживать темп роста денежной массы на уровне средних темпов роста реального ВВП. В этом, и только в этом случае предложение денег будет соответствовать спросу на них, а значит, уровень цен в экономике будет стабилен.

В рамках количественной теории денег было сформулировано *два мотива спроса* на деньги.

Первый мотив состоит в том, что люди и фирмы нуждаются в деньгах как в средстве платежа, т. е. в удобном инструменте обслуживания сделок (при покупке товаров, услуг, факторов производства). Потребность в деньгах для этих целей называется *спросом на деньги со стороны сделок, операционным спросом* или, как писал Дж. Кейнс, *трансакционным спросом.*

Количество денег, необходимых для заключения сделок, зависит от:

- объема товарной массы, находящейся на рынке;
- уровня цен, по которым продаются товары и услуги;
- совокупного (национального) дохода;
- скорости обращения денег.

Однако главным фактором выступает уровень дохода, поэтому:

$$M_t^d = f(Y) \quad (7.4.),$$

где M_t^d – трансакционный спрос на деньги;

Y – совокупный (национальный) доход.

Второй мотив спроса на деньги получил название спроса *по мотиву предосторожности.* Он возникает потому, что людям приходится сталкиваться с непредвиденными платежами. А для этого у них должен быть некоторый запас денег. Его объем зависит от объема непредвиденных расходов, который прямо пропорционален национальному доходу:

$$M_p^d = f(Y) \quad (7.5.),$$

где M_p^d – спрос на деньги по мотиву предосторожности.

Поскольку эти два мотива спроса на деньги не зависят от уровня процентной ставки, то графически трансакционный спрос и спрос по мотиву предосторожности выглядят как вертикальная линия, расстояние которой от оси ординат определяется величиной дохода (рис. 7.1.,а).

Дж. Кейнсу принадлежит заслуга в выделении третьего мотива хранения денег — *спекулятивного.* Он связывал его с наличием у денег *альтернативной стоимости.* Под альтернативной стоимостью хранения денег (издерж-

ками хранения) понимается *упущенная выгода* в виде неполученных процентов (дивидендов), которые могли бы быть получены, если бы деньги были обменены на менее ликвидные, но доходные финансовые активы.

Держание ликвидности (кассы) домашними хозяйствами и фирмами для приобретения в удобный момент иных финансовых активов в целях сохранения или преумножения богатства получило название *спроса на деньги со стороны активов*, или спекулятивного, поскольку в данном случае деньги используются для увеличения дохода путем *перепродажи* финансовых активов. Если процентная ставка низка, то нет большого смысла менять наличные деньги на другие финансовые активы – срочные депозиты, облигации и т. п., так как альтернативные издержки держания наличности невелики. При низкой процентной ставке курс облигаций высокий и рыночные агенты будут воздерживаться от покупки ценных бумаг. Следующая формула иллюстрирует вышесказанное:

Курс ценных бумаг = Дивиденд / Процентная ставка по депозитам.

Таким образом, спрос на деньги со стороны активов или спекулятивный спрос зависит от уровня процентной ставки i и эта зависимость *обратная:* при понижении процентной ставки спекулятивный спрос на деньги возрастает, а при повышении – сокращается:

$$M_s^d = f(i) \quad (7.6.)$$

Графически в координатах «процентная ставка – количество денег» линия спекулятивного спроса на деньги выглядит как кривая с отрицательным наклоном (рис. 7.1.,б).

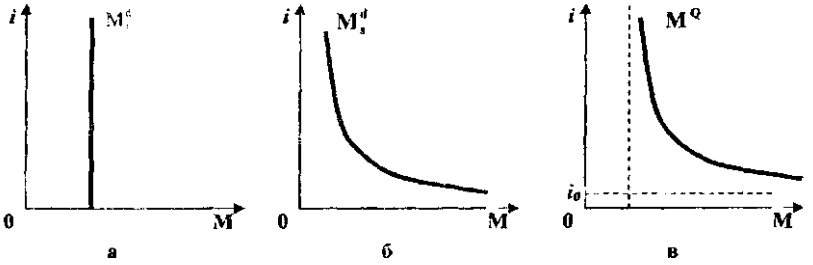


Рис. 7.1. Спрос на деньги: *а* — трансакционный; б — спекулятивный; в — общий.

На рис. 7.1. общий спрос на деньги получен путем горизонтального сложения графиков трансакционного и спекулятивного спроса. Заметим, что иногда в литературе спрос на деньги M^d обозначается L (спрос на ликвидность).

На графике видно, что кривая спроса на деньги не касается оси так как трансакционный спрос на деньги и спрос на деньги по мотиву предосторожности не связаны с величиной процента, а определяются уровнем дохода Y.

Кроме того, кривая не может опуститься ниже минимальной процентной ставки.

Кривая спроса на деньги может смещаться в двух случаях:

– при изменении дохода при росте дохода кривая смещается вправо, при падении – влево;

– при совершенствовании банковских операций (когда вводятся новые виды счетов, увеличиваются сроки хранения денег – кривая Md идет вправо, и наоборот).

Таким образом, обобщая два названных подхода – классический и кейнсианский, можно выделить следующие *факторы спроса на деньги:*

– уровень дохода Y;

– процентную ставку *i*.

$$\mathbf{M^d} = f(\mathbf{Y},i) \quad (7.7.)$$

Классическая теория связывает спрос на деньги главным образом с доходом. Кейнсианцы, напротив, основным фактором спроса на деньги считают процентную ставку.

Для устранения фактора инфляции обычно рассматривают показатель *реального спроса на деньги* $(M/P)^d$, а в функции спроса используют *номинальную процентную ставку i:*

$$(\mathbf{M/P})^{\mathbf{d}} = f(\mathbf{Y},i) \quad (7.8.)$$

Как уже подчеркивалось, в функции спроса на деньги используется *номинальная процентная ставка*, назначаемая банками по кредитам домашним хозяйствам и фирмам.

Реальная процентная ставка отражает реальную покупательную способность дохода, полученного в виде процента.

Связь номинальной и реальной процентных ставок описывается *уравнением И. Фишера:*

$$i = r + p \quad (7.9.),$$

где *p* – темп инфляции;

r – реальная процентная ставка;

i – номинальная процентная ставка.

Уравнение показывает, что номинальная процентная ставка может изменяться по двум причинам: из-за изменения реальной ставки и темпа инфляции.

Количественная теория и уравнение И. Фишера вместе дают связь объема денежной массы и номинальной процентной ставки: *рост денежной массы вызывает рост инфляции*, а последняя приводит к увеличению номинальной процентной ставки. Эту связь инфляции и номинальной процентной ставки называют *эффектом И. Фишера*.

Анализируя спекулятивный спрос на деньги, Дж. Кейнс рассматривал финансовые активы как одно целое, не различая их по доходности, надежности, ликвидности и другим параметрам. Поэтому *структура денежного спроса* на финансовые активы зависит от относительной привлекательности разных видов финансовых активов.

При формировании *«портфеля» финансовых ресурсов* домашние хозяйства и фирмы обычно включают в него кроме наличных денег облигации, акции, векселя, срочные депозиты, иностранную валюту и т. д. Их состав и соотношение должны быть такими, чтобы обеспечить владельцу «портфеля» максимальный доход при минимальном риске. В условиях умеренной инфляции наиболее надежны наличные деньги с их абсолютной ликвидностью. Но они не дают дохода и с течением времени все же обесцениваются. Среди прочих финансовых средств наиболее надежны государственные облигации. За ними идут облигации частных фирм. Рискованнее всего вложения в акции, но зато они обычно приносят больший доход.

На базе основных подходов к анализу спроса на деньги развивается множество современных денежных теорий, акцентирующих внимание на разных сторонах спроса на деньги.

В послевоенный период вклад в развитие теории спроса на деньги внесли представители так называемой *Чикагской школы*, которые идейно относятся к неоклассическому направлению. Лидер этой школы М. Фридмен считает, что спрос на деньги зависит как от текущего потока доходов, так и от *общего накопленного богатства*. С ростом богатства люди увеличивают вложения в разные виды реальных и финансовых активов, в том числе увеличивают и количество наличных денег. В отличие от кейнсианцев неоклассики считают, что спрос на деньги неэластичен по отношению к изменениям процентной ставки.

Другим важным уточнением современной теории спроса на деньги, сделанным непосредственно М. Фридменом, является учет в анализе *фактора инфляции* (т. е. роста цен), корректирующий реальную доходность активов.

С учетом вышеизложенного функция спроса на деньги в современной трактовке выглядит так:

$$M^d(M/P)=f(Y,W, i_a, i_b, i_d, \ldots, p) \quad (7.10.),$$

где M^d – желаемая величина запаса денег (спрос на реальные деньги);

Y – номинальный текущий доход;

W – накопленное богатство;

i_a – процент дохода по акциям;

i_b — процентная ставка по облигациям;

i_d — процентная ставка по депозитам;

p — ожидаемый темп инфляции.

Еще один фактор, влияющий на величину спроса на деньги, по мнению сторонников одного из направлений классической школы, — *ожидания*. Пессимизм населения и предпринимателей относительно будущей экономической ситуации стимулирует рост спроса на деньги (особенно наличные). И наоборот, при оптимистическом прогнозе возрастет спрос на другие виды активов, а на деньги упадет.

7.5. Рынок ценных бумаг (РЦБ)

Рынок ценных бумаг (РЦБ) – это часть финансового рынка, где сбережения превращаются в инвестиции путем выпуска и купли-продажи ценных бумаг. Его возникновение связано с ростом потребности в привлечении финансовых средств для развития производственной и торговой деятельности.

Ценная бумага как средство привлечения ресурсов позволяет вкладчику в определенной мере оградить себя от риска, связанного с хозяйственной деятельностью. В то же время предприятия получают возможность доступа к более дешевому по сравнению с банковскими кредитами капиталу.

Рынок ценных бумаг выполняет в экономике ряд *функций*:

– ценообразующую – на этом рынке формируются рыночные цены на объекты продаж (в данном случае, на ценные бумаги);

– регулирующую – устанавливает равновесие спроса и предложения на финансовом рынке, способствует процессу саморегулирования рыночной экономики;

– стимулирующую – побуждая субъектов экономики стать участниками рынка ценных бумаг, способствует экономическому росту;

– информационную – предоставляет информацию о рыночной конъюнктуре, соотношении спроса и предложения на ценные бумаги; является барометром общего состояния экономики;

– перераспределительную – как и другие финансовые рынки, обеспечивает привлечение свободных денежных средств и превращение их в инвестиции; способствует переливу капиталов из менее рентабельных отраслей в более доходные;

– коммерческую – позволяет получать прибыль от операций на рынке ценных бумаг.

Как и на любом другом рынке, на рынке ценных бумаг складывается *спрос, предложение, равновесная цена.*

Спрос предъявляется, главным образом, компаниями и государством, которым не хватает собственных средств для осуществления инвестиций и которые являются заемщиками. Со стороны предложения выступает, прежде всего, население, у которого доход превышает сумму расходов на текущее потребление и вложения в материальные активы (к примеру, в жилье), в силу чего оно становится кредитором.

Механизм функционирования рынка ценных бумаг представляет собой взаимодействие субъектов рынка, осуществляющих операции по выпуску в обращение и купле-продаже ценных бумаг. Он, в свою очередь, определяется *структурой рынка ценных бумаг*, которая включает:

– основных участников рынка: эмитентов – юридических или физических лиц, выпускающих ценные бумаги; инвесторов – юридических или физических лиц, покупающих ценные бумаги; посредников – профессиональных участников рынка (дилеров, брокеров, маклеров), помогающих обращению ценных бумаг, совершению фондовых операций;

собственно рынок: биржевой, внебиржевой, первичный, вторичный;

– объект торговли – разнообразные виды ценных бумаг;

– органы государственного регулирования – Федеральную комиссию по рынку ценных бумаг (ФКЦБ), на которую возложен надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, определение правил эмиссии ценных бумаг;

– Центральный банк, контролирующий деятельность кредитных и банковских организаций;

– саморегулирующиеся организации профессиональных участников рынка ценных бумаг. Они образуются с одобрения ЦБ, устанавливают правила деятельности на РЦБ для своих членов и контролируют их исполнение, защищают интересы инвесторов;

– инфраструктуру рынка ценных бумаг – совокупность служб, обеспечивающих нормальное функционирование РЦБ: правовые, информационные, депозитарные (обеспечивающие учет прав на ценные бумаги и их хранение), расчетно-клиринговые (осуществляющие деятельность по переводу ценных бумаг и денежных средств в связи с операциями на РЦБ);

– регистрационные службы.

Объектом продаж на РЦБ выступают ценные бумаги. Ценные бумаги могут выпускаться в *наличной* и *безналичной* форме. В прошлом ценные бумаги существовали только в наличной форме.

Обычно они печатаются на специальных бланках с применением защиты от подделок. В настоящее время многие ценные бумаги перешли в безналичную форму, т. е. права их владельцев фиксируются в виде записей на различных носителях информации. В этом случае владельцу ценной бумаги выдается сертификат – документ, удостоверяющий его право на данную фондовую ценность.

Выпускаются ценные бумаги в индивидуальном порядке, как чек или вексель, а также сериями, как акции или облигации. Тогда они называются эмиссионными ценными бумагами.

С экономической точки зрения ценные бумаги выражают отношения совладения и отношения кредитования. Как особая форма капитала, они обладают стоимостью, обращаются на рынке (т. е. продаются, покупаются, погашаются) и приносят доход своим собственникам.

Основные виды ценных бумаг можно сгруппировать исходя из того, какие экономические отношения они выражают. Обычно выделяют:

1) ценные бумаги, выражающие отношения кредитования (их называют также долговыми обязательствами). Они приносят фиксированный доход по твердой процентной ставке;

2) ценные бумаги, выражающие отношения совладения, прежде всего, акции.

К первой группе относятся:

– *облигации* – срочные ценные бумаги, которые удостоверяют отношения займа между их владельцем (кредитором) и эмитентом (должником).

Эмитенты (ими могут быть общегосударственные и местные органы власти, предприятия, фонды) обязаны выплачивать владельцу облигации фиксированный доход в течение определенного периода времени, а затем погасить свой долг. Выплаты по облигациям осуществляются в обязательном порядке и в первую очередь по сравнению с акциями. Процент по облигациям обычно не превышает процента по банковскому кредиту;

– *векселя* – ценные бумаги, удостоверяющие (в строго установленной законом форме) безусловное обязательство векселедателя по наступлении срока выплатить определенную сумму денег владельцу векселя;

– *чеки* – денежные документы установленной формы, содержащие письменное распоряжение чекодателя кредитной организации о выплате держателю чека определенной суммы;

– *депозитные сертификаты* – документы, являющиеся обязательством кредитной организации по выплате размещенных в ней депозитов вкладчику. Они выдаются юридическим лицам и могут передаваться одной компанией или организацией другой;

– *сберегательные сертификаты* – документы, являющиеся обязательством кредитной организации о выплате размещенных в ней сберегательных вкладов физических лиц.

Ценные бумаги второй группы – акции обычно приносят нефиксированный доход.

Главные отличительные особенности акции, выделяющие ее среди других ценных бумаг, следующие:

– акция – это титул собственности, она свидетельствует о внесении акционером пая в капитал акционерного общества. Эмиссия акций – это не займ, а расширение числа владельцев;

– акция – бессрочная бумага, то есть отношения, выражаемые ею, прекращаются лишь при решении о прекращении существования акционерного общества;

– акция ограничивает ответственность ее владельца, то есть акционер не отвечает по обязательствам общества в целом; его ответственность ограничена размером тех средств, которые он вложил в акции;

– неделимость прав, которые представляют акции;

– акции дают их владельцам право на получение части прибыли компании в виде дивиденда.

Выделяют два основных типа акций: *обыкновенные* и *привилегированные*.

Обыкновенные акции дают право голоса на собрании акционеров, т. е. позволяют участвовать в управлении акционерным обществом. Вместе с тем, владельцы обыкновенных акций несут значительный финансовый риск. Размер дивиденда по ним устанавливается в зависимости от финансового состояния предприятия. Выплаты осуществляются после выплаты дивидендов по привилегированным акциям. В случае ликвидации акционерного общества право на получение части имущества возникает только после удовлетворения претензий кредиторов и владельцев привилегированных акций.

Привилегированные акции дают преимущественное право на получение дивидендов фиксированного размера. В случае ликвидации предприятия их владельцы имеют право на получение части имущества сразу после удовлетворения требований кредиторов. Однако они, как правило, не дают право голоса на собрании акционеров. Обычно их выпускают для быстрого увеличения капитала путем привлечения средств мелких акционеров, не размывая при этом влияния владельцев обыкновенных акций.

Ценные бумаги можно классифицировать по эмитентам. По этому признаку выделяют государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги.

Государственные ценные бумаги – это долговые обязательства государства. Они выполняют важную макроэкономическую функцию, обеспечивая покрытие дефицита государственного бюджета, сглаживая неравномерность поступления налоговых платежей. Краткосрочными государственными ценными бумагами в большинстве стран являются казначейские векселя, срок погашения которых, как правило, составляет 3–6 месяцев. Среднесрочные государственные ценные бумаги – казначейские обязательства со сроком погашения до 10 лет. Долгосрочные – казначейские облигации со сроком погашения от 10 до 30 лет.

Корпоративные ценные бумаги выпускаются для привлечения финансовых средств юридическими лицами. Их эмитентами выступают акционерные общества, предприятия и организации других форм собственности, банки, инвестиционные компании и фонды.

Одной из основных характеристик ценной бумаги как товара на рынке выступает ее стоимость.

Номинал (нарицательная стоимость), обозначенная на ценных бумагах – их официально объявленная стоимость. То есть это та сумма денег, которую ценная бумага представляет на стадии выпуска или погашения.

Номинал ценных бумаг обычно не совпадает с их рыночной стоимостью.

Рыночная стоимость ценной бумаги представляет собой капитализацию ее имущественных прав и, прежде всего, права на доход. Условно стоимость ценной бумаги можно представить следующим образом:

$$\textbf{СЦБ} = \textbf{КД} + \textbf{КПР} \quad (7.11.),$$

где СЦБ – рыночная стоимость ценной бумаги;

КД – капитализация начисляемого дохода;

КПР – капитализация прочих прав по ценной бумаге.

В свою очередь, капитализация дохода рассчитывается как частное от деления дохода по ценной бумаге на рыночную ставку процента. Нужно отметить, что другие права по ценной бумаге гораздо сложнее поддаются количественному измерению, что увеличивает субъективность оценки.

Рыночная цена ценной бумаги базируется на рыночной стоимости, но зависит также от спроса и предложения на рынке ценных бумаг, перспектив прибыльности, рыночных ожиданий относительно роста или снижения ры-

ночной цены по сравнению со стоимостью ценной бумаги, общего состояния экономики.

На практике для обозначения рыночной цены ценной бумаги используют следующие термины: *курсовая цена*, *курс*, *котировка* ценной бумаги.

Рассмотрим проблемы оценки по отношению к облигациям и акциям.

Облигация имеет номинал, который, как правило, выплачивается инвестору при погашении бумаги. Доход по облигации, представленный обычно в виде определенного процента, называют также *купоном*.

Купон – это обрезной талон, который отрезается от облигации и вручается вместо расписки при получении дохода. Значение купона обычно объявляется в расчете на год, но выплачиваться он может чаще. Чтобы подсчитать денежную величину купона, надо купонный процент умножить на номинал и поделить на 100.

Существуют бескупонные облигации, доход по которым возникает как разница между ценой погашения (номиналом) и ценой ее приобретения. Купонная облигация может продаваться по ценам выше и ниже номинала в зависимости от состояния рынка. Если цена облигации ниже ее номинала, то полученную разность называют *скидкой*, *дисконтом* или *дизажио*. Если цена выше номинала, то образующаяся разность называется *премией* или *ажио*.

Суммарный доход (процент, ажио или дизажио) учитывается при оценке (котировке) облигаций. Котировку облигаций обычно дают в процентах, причем номинал принимается за 100%. Чтобы узнать стоимость облигации в рублях, надо номинал облигации умножить на котировку.

На *акциях* также обычно указан *номинал*. Сумма номинальных стоимостей всех размещенных акций представляет собой *уставный капитал* акционерного общества.

В некоторых странах, к примеру, в США акции выпускаются без номинальной стоимости. В этом случае в целях учета применяют объявленную стоимость, которая отражается в проспекте эмиссии. Эти акции дают право на получение дохода, но не гарантируют возврат номинальной стоимости акции в случае ликвидации акционерного общества.

Бухгалтерская (балансовая) стоимость акции отражает величину капитала, приходящуюся на одну акцию и исчисляется как частное от деления чистых активов корпорации на общее число обыкновенных акций в обращении.

Рыночная стоимость (курс акции) – это цена, по которой акция продается и покупается в данный момент на рынке. Если эту цену умножить на количество размещенных акций, то получится рыночная стоимость собственных средств компании или показатель *капитализации*.

Доход, который инвестор получает по акциям, может выступать в двух видах.

Один из них – *дивиденд*. Это часть прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами после уплаты налогов, выплаты процентов по облигациям и займам, отчислений на расширение производства. Дивиденд

зависит от размеров прибыли предприятия и общего числа акций. Величина дивиденда влияет на спрос на акции, их курс на рынке, ликвидность.

Другой вид дохода по акциям возникает в результате *прироста их курсовой стоимости*. Однако, чтобы реализовать его, акцию надо продать.

Оценка *инвестиционной надежности ценных бумаг* выражается в виде рейтинга. Такую оценку осуществляют аналитические компании. Наиболее известными из них являются «Standart & Poor's» и «Moody's Investors Service».

Акции крупных, хорошо известных компаний, стабильно выплачивающих дивиденды и высоко котирующихся на фондовом рынке, носят название *«голубых фишек»*.

Совокупность ценных бумаг, принадлежащая физическому или юридическому лицу, выступающая как целостный объект управления, получила название *инвестиционного портфеля*.

Инвестор формирует портфель, а затем управляет им, добиваясь его большей эффективности. При создании портфеля и последующем управлении необходимо решить две основные задачи:

– обеспечить максимальную ожидаемую доходность для некоторого уровня риска;

– обеспечить минимальный риск для некоторого значения ожидаемой доходности.

Портфель можно составить из ценных бумаг одного вида, однако, как правило, он является *диверсифицированным*, включающим разнообразные финансовые активы, что снижает степень риска и увеличивает стабильность получения дохода. Максимальное сокращение риска достижимо, если портфель состоит из 10–15 различных типов ценных бумаг. Дальнейшее увеличение состава портфеля нецелесообразно, так как возникает эффект излишней диверсификации, в результате чего возрастают издержки и снижается возможность качественного портфельного управления.

Методы управления портфелем ценных бумаг можно подразделить на активные и пассивные.

Пассивное управление означает создание диверсифицированного портфеля с определенным уровнем риска. Он рассчитан на существование в неизменном состоянии длительное время.

Активное управление предполагает отслеживание и немедленное приобретение инструментов, отвечающих инвестиционным целям портфеля, а также быструю смену состава входящих в него ценных бумаг.

Формирование и управление портфелем ценных бумаг – это сфера деятельности профессионалов, а создаваемый портфель – это товар, который может продаваться как частями (продают доли в портфеле для каждого инвестора), так и целиком. Каждый конкретный держатель следует собственной стратегии инвестирования, учитывая состояние рынка ценных бумаг и поставленных целей. При сопоставлении различных портфелей сравнивается их стоимость, доходность, степень риска получения ожидаемого дохода,

затраты, связанные с обращением ценных бумаг в деньги, другие инвестиционные характеристики.

Рынок ценных бумаг (*фондовый рынок*) подразделяется на *первичный* и *вторичный*.

На *первичном рынке* осуществляется начальное размещение ценных бумаг. Важнейшей задачей первичного рынка является полное раскрытие информации для инвесторов, что позволяет им сделать обоснованный выбор вложения средств: готовятся и регистрируются проспекты эмиссий, публикуются итоги подписки и пр. На этом рынке происходит аккумуляция денежных средств для развития производства. Размещение ценных бумаг чаще всего осуществляется путем аукциона, а также открытой продажи или индивидуально.

На *вторичном рынке* имеет место перепродажа ценных бумаг. Привлечения новых финансовых ресурсов для эмитентов на нем не происходит.

Рынок ценных бумаг включает *биржевой* и *внебиржевой рынки*.

Биржевой рынок (фондовая биржа) – это организованный рынок ценных бумаг, который требует, чтобы предлагаемые на нем ценные бумаги проходили специальную регистрацию, удовлетворяли набору условий, предоставляющих максимум деловой информации. Все процедурные вопросы на нем строго регламентированы государственным законодательством и уставом биржи.

В мире в настоящее время насчитывается около 200 фондовых бирж. Крупнейшими из них являются Нью-Йоркская, Лондонская, Токийская, Франкфуртская, Тайваньская, Сеульская, Цюрихская, Парижская, Гонконгская биржи.

По своей организационно-правовой форме фондовые биржи являются некоммерческими организациями, не преследующими цели получения собственной прибыли. Это может быть неприбыльная корпорация (Нью-Йоркская биржа), неприбыльная членская организация (Токийская биржа), государственная или полугосударственная организация (Франкфуртская биржа) и пр.

Внебиржевой (неорганизованный) рынок охватывает операции с ценными бумагами, осуществляемые вне фондовой биржи. Его участники – инвестиционные банки, посреднические фирмы. На нем обращаются облигации государственных займов, ценные бумаги мелких и средних фирм, не входящие в биржевые списки. Как правило, ценные бумаги, обращающиеся на этом рынке, уступают по надежности тем, что зарегистрированы на бирже.

В последней трети XX века возникли и активно развиваются организованные внебиржевые рынки ценных бумаг. Они представляют собой торговлю ценными бумагами в специальных компьютерных системах, имеющих разрешение торговать ценными бумагами мелких и средних предприятий. Примером могут служить внебиржевые системы Национальной ассоциации инвестиционных дилеров – NASDAQ (США).

На фондовом рынке осуществляются следующие основные виды деятельности:

- *брокерская деятельность* – совершение сделок с ценными бумагами на основе договоров комиссии или поручения, либо доверенности на совершение таких сделок. Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся такой деятельностью, называется *брокером*;
- *дилерская деятельность* – совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет. *Дилером* может юридическое лицо (фирма, банк), являющееся коммерческой организацией.

Кроме этих основных форм деятельности, на рынке ценных бумаг осуществляется:

– деятельность по организации купли-продажи ценных бумаг;

– депозитарная деятельность по хранению ценных бумаг и учету прав на ценные бумаги;

– деятельность по ведению и хранению реестра акционеров – оказание услуг по внесению имени или наименования владельцев ценных бумаг в соответствующий реестр;

– расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам – деятельность по определению взаимных обязательств по поставке (переводу) ценных бумаг участников операций;

– расчетно-клиринговая деятельность по денежным средствам – деятельность по определению взаимных обязательств по переводу денежных средств в связи с операциями с ценными бумагами;

– консультационная деятельность – предоставление юридических, экономических и прочих консультаций по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

Система *регулирования рынка ценных бумаг* включает:

– регулирующие органы (государственные органы и саморегулирующиеся организации – добровольные объединения профессиональных участников ценных бумаг);

– функции и процедуры регулирования (лицензионные, законодательные, регистрационные, надзорные);

– законодательные нормы, действующие на рынке ценных бумаг;

– этические нормы фондового рынка (правила ведения честного бизнеса);

– традиции и обычаи.

В международной практике существуют следующие *модели регулирования рынка ценных бумаг:*

– основная регулирующая роль принадлежит государству (так регулируется РЦБ во Франции);

– сочетание государственного регулирования и деятельности саморегулирующихся органов (пример – РЦБ в Великобритании).

Основная *цель государственного регулирования РЦБ* – поддержка финансовой безопасности страны.

Можно выделить следующие *функции государства* на рынке ценных бумаг:

– методологическая – разработка концепции развития рынка ценных бумаг;

– законодательная – разработка законов, регламентирующих «правила игры» на рынке;

– контрольная – надзор за соблюдением законодательных и этических норм, контроль за финансовым состоянием инвестиционных институтов;

– информационная – создание системы информации о состоянии рынка ценных бумаг и обеспечение ее открытости для инвесторов;

– защитная – формирование системы защиты инвесторов от потерь, создание государственных и смешанных схем страхования инвестиций.

Нужно также отметить, что государство выступает на рынке ценных бумаг крупнейшим эмитентом (выпуская государственные ценные бумаги), а также инвестором, имея в государственной собственности ценные бумаги предприятий и банков. В лице Центрального банка государство является крупнейшим дилером на рынке государственных ценных бумаг. Наконец, оно использует инструменты рынка ценных бумаг для проведения макроэкономической политики.

Участникам рынка ценных бумаг необходимо отслеживать его конъюнктуру, чтобы определять свое экономическое поведение. Вместе с тем, состояние фондового рынка является важнейшей характеристикой экономической ситуации в стране в целом. Это обусловливает необходимость создания *«измерительного инструмента»*, позволяющего получить общее представление о положении на фондовом рынке. В качестве такого инструмента используют агрегированные показатели – *фондовые индексы*.

Фондовый индекс – это среднее изменение цен определенного набора ценных бумаг.

Выделяют отраслевые *фондовые индексы*, которые рассчитываются для конкретной отрасли экономики, а также *сводные (композитные) индексы*, рассчитываемые на основе цен акций компаний различных отраслей. Сводные индексы выступают индикатором состояния экономики, а также инструментом прогнозирования развития экономики на мировом, страновом и отраслевом уровне.

В основе расчетов фондовых индексов лежат три основных метода:

– метод простой средней арифметической (по этому методу рассчитываются индексы «Dow Jones»;

– метод средней геометрической (например, FT-30 в Великобритании);

– метод взвешенной средней арифметической (сводный индекс Нью-Йоркской фондовой биржи, семейство индексов S&P).

Для экономического анализа имеет значение *динамика фондовых индексов*, их изменение во времени. Некоторые из них рассчитываются каждую минуту.

Существует множество фондовых индексов. Их публикуют биржи, брокерские конторы, информационные агентства, консалтинговые фирмы и печатные издания. Мировые фондовые индексы позволяют оценивать ситуацию и прогнозировать движение рынка в различных регионах и на мировом уровне. Они помогают крупным инвесторам осуществлять значительные стратегические инвестиции. Наиболее известными считаются индексы семейства Dow Jones Нью-Йоркской фондовой биржи. Их изобретателем является американский журналист и финансовый обозреватель Чарльз Генри Доу. Он одним из первых понял, что информация может стать отличным товаром. В 1884 году был опубликован первый биржевой индекс для 11 компаний (9 железнодорожных и 2 промышленных). С 26 мая 1896 года стал ежедневно публиковаться «средний промышленный индекс Dow Jones», который рассчитывался для промышленных компаний. Со временем хроника биржевых новостей стала газетой, получившей название «Уолл Стрит Джорнэл» и процветающей до наших дней.

В настоящее время по методике Dow Jones публикуется несколько индексов:

– для промышленных компаний (на основе акций 30 ведущих корпораций);

– для транспортных компаний (на основе акций 20 фирм);

– для предприятий коммунального хозяйства (на основе акций 15 компаний).

Суммарный показатель Dow Jones Composite Average рассчитывается для всех 65 компаний.

8 февраля 1971 г. началась торговля на уже упоминавшимся выше первом в мире электронном рынке – *National Association of Dealers Automated Quotation (NASDAQ).*

Группа индексов NASDAQ представлена:

– NASDAQ Composite (или просто NASDAQ) – сводный индекс, учитывающий поведение 4381 американских и зарубежных корпораций. Большинство этих компаний – представители «новой экономики»: разработчики и изготовители компьютеров, программного обеспечения; телекоммуникационные компании и пр.;

– NASDAQ-100, в который входят 100 компаний «новой экономики», сгруппированных по отраслям;

– отраслевые индексы для американской экономики.

Индексы, рассчитываемые крупнейшим рейтинговым агентством *Standard & Poor's (S&P)* являются одними из самых популярных в мире. Расчет большинства из них ведется с начала 40-х годов:

– Standard & Poor's 500 – наиболее признанный индекс по оценке экономики США. Он рассчитывается по 500 наиболее капитализированным американским компаниям (400 промышленным, 20 транспортным, 40 коммунальным и 40 финансовым);

– Standard & Poor's 100 – взвешенный по капитализации индекс 100 крупнейших (преимущественно промышленных) компаний США, по которым существуют опционы на Чикагской товарной бирже;

– около 90 отраслевых индексов для экономики США;

– региональные индексы, охватывающие большую часть регионов Земли.

В Великобритании старейшим индексом является *Financial Times Industrial Ordinary Share Index* или сокращенно *FT-30 (FTSE-30)*, созданный агентством Financial times в 1935 году. На сегодняшний день более популярным является FTSE-100 (Footsie), включающий в себя акции 100 компаний разнообразных сфер деятельности.

Индексы деловой активности Германии рассчитываются по Франкфуртской фондовой бирже. Основной из них – *DAX30* (по акциям 30 наиболее крупных компаний). Индекс Xetra DAX рассчитывается по данным электронной сессии. Имеются также индексы DAX100 и CDAX (для 320 компаний).

Главными французскими индексами являются *CAC-40* и *CAC General*, включающими в *листинг* соответственно 40 и 250 крупнейших французских корпораций.

Японский индекс *Nikkei-225 (Nikkei Dow Jones Average)* рассчитывается по методике Dow Jones для акций 225 компаний, оборачивающихся на крупнейшей после Нью-Йоркской Токийской фондовой бирже.

Ведущий азиатский индекс *Hang-Seng* публикуется Гонконгской фондовой биржей на основе котировок акций 33 компаний.

Индекс *TSE 300* рассчитывается на бирже Торонто (Канада), индекс IPC – на Мексиканской фондовой бирже.

7.6. Кредитный рынок

В условиях рыночной системы хозяйства деньги не должны лежать «мертвым грузом». Временно свободные денежные средства, возникающие у субъектов экономики, должны аккумулироваться в специальных организациях и превращаться в инвестиции, принося собственникам доход.

Кредит представляет собой систему отношений по мобилизации временно свободных денежных средств и предоставления их в ссуду на условиях *возвратности*, *срочности* и *платности*.

Кредит – это форма движения ссудного капитала.

Кредит выполняет в экономике важные *функции*:

– ускоряет процесс воспроизводства на всех его фазах: производства, обмена, распределения, потребления;

– позволяет расширить рамки общественного производства по сравнению с теми, которые определялись бы размерами собственного капитала фирмы;

– выполняет перераспределительную функцию, позволяя направлять временно свободные денежные средства туда, где ощущается в них потребность;

– уменьшает трансакционные издержки (издержки обращения), развивая безналичный денежный оборот;

– позволяет государству осуществлять регулирование экономики путем использования кредитно-денежных рычагов;

– выполняет социальную функцию: позволяет решать многие социальные проблемы путем льготного кредитования (малого бизнеса, молодых семей, жилищного строительства и пр.).

В ходе исторического развития возникли и существуют в современной экономике различные формы кредита:

– *коммерческий кредит* – предоставление кредита хозяйствующими субъектами друг другу в товарной форме путем отсрочки платежа. Современной разновидностью этой формы кредита является межхозяйственный кредит, осуществляемый предприятиями путем выпуска и размещения облигаций и других ценных бумаг;

– *банковский кредит* предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми организациями юридическим и физическим лицам, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд;

– *потребительский кредит* предоставляется торговыми предприятиями, банками и другими кредитно-финансовыми организациями населению для приобретения товаров и услуг с отсрочкой платежа;

– *ипотечный кредит* предоставляется в виде долгосрочных ссуд под залог недвижимости для приобретения жилья, земли и т. п.;

– *государственный кредит* – система кредитных отношений, когда кредитором или заемщиком выступает государство;

– *международный кредит* представляет собой движение ссудных капиталов в сфере международных экономических отношений. Предоставляется международный кредит в товарной или денежной (валютной) форме. Носит как частный, так и государственный характер.

По срокам пользования кредиты бывают краткосрочными (до 1 года), среднесрочными (от 1 до 3 лет), долгосрочными (свыше 3 лет).

Кредитный рынок – это сфера, где покупаются и продаются денежные средства (на условиях платности, срочности, возвратности), созданные кредитно-денежными и финансовыми институтами страны.

Предпосылками существования кредитного рынка выступают:

– наличие в экономике временно свободных денежных средств в виде амортизационных фондов; части временно свободных оборотных средств (средств на выплату зарплаты, покупку сырья и пр.); средств, накапливаемых для расширения производства; средств бюджетной системы, целевых фондов; накоплений населения;

– юридическая самостоятельность кредиторов и заемщиков, обеспечивающая ответственность сторон в процессе кредитных отношений;

– экономическая самостоятельность кредиторов и заемщиков, самостоятельность и ответственность в принятии решений и выполнении обязательств.

Объектом купли-продажи на кредитном рынке являются деньги Центрального банка и ценные бумаги: краткосрочные облигации, векселя, сберегательные и депозитные сертификаты, банковские акцепты и пр.

Относительной *ценой* предоставляемых кредитов является *банковская процентная ставка.* Для принятия решений субъектам экономики необходим ориентир на кредитном рынке. Эту функцию выполняет учетная ставка (или ставка рефинансирования), по которой Центральный банк страны кредитует коммерческие банки.

Различают номинальные и реальные процентные ставки.

Реальная процентная ставка – это номинальная ставка, скорректированная на уровень инфляции:

$$r_r = r_n - i, \quad (7.12.),$$

где r_r – реальная процентная ставка;

r_n – номинальная процентная ставка;

i – уровень инфляции.

Рыночный уровень процентной ставки зависит от спроса и предложения на кредитном рынке, которые, в свою очередь, определяются:

- общими масштабами развития производства;
- совокупными размерами накоплений и сбережений в обществе;
- уровнем инфляции;
- циклическими колебаниями экономики;
- государственным регулированием кредитно-денежной системы;
- международными кредитно-денежными отношениями.

Основными участниками кредитного рынка выступают:

- первичные инвесторы свободных денежных средств;
- заемщики в лице юридических, физических лиц и государства;
- посредники в лице кредитно-финансовых организаций.

Совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования, а также кредитно-финансовых организаций, осуществляющих эти отношения – *это кредитная система,* встроенная в *банковскую систему* страны.

7.7. Финансовая система государства

Сложность и многообразие экономических связей в обществе обусловливает многогранность финансовых отношений. Финансы обслуживают производственную деятельность, функционируют в многочисленных отраслях непроизводственной сферы. Каждое подразделение общественного воспроизводства накладывает свой отпечаток на финансовые отношения. Поэтому финансы, сохраняя основные свои черты распределительной категории, отражают некоторые особенности той отрасли деятельности, в которой они ис-

пользуются. На этой основе возникают различные виды и разновидности финансовых отношений, которые соответствующим образом группируются, создавая финансовую систему. Каждое звено финансовой системы имеет свою систему денежных фондов и свои органы управления. *Под финансовой системой следует понимать совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений (субъектов управления), возникающих в рыночных областях производственной и непроизводственной деятельности по поводу образования и использования денежных фондов и управляемых соответствующими органами (субъекты управления).*

Субъекты формируют *денежные фонды целевого назначения* в зависимости от того, какую роль они играют в общественном производстве: являются ли непосредственными его участниками, организуют ли страховую защиту или осуществляют государственное регулирование. Именно роль субъекта в общественном производстве выступает в качестве первого объективного критерия классификации финансовых отношений.

В условиях административно-командной системы управления значительная часть финансовых ресурсов (60-70%) перераспределялась через государственный бюджет, поэтому в общей совокупности финансовых отношений выделялись три крупные сферы: финансы предприятий, учреждений и организаций; страхование; государственные финансы. Внутри каждой из названных сфер выделялись звенья, причем группировка финансовых отношений осуществлялась в зависимости от отраслевых особенностей, оказывающих определенное влияние на состав и назначение целевых денежных фондов.

В директивной экономике функцию *перераспределения* выполнял бюджет государства. Он брал на себя финансирование большей части долгосрочных потребностей хозяйства, а также расходов, не связанных с производством. Затраты хозяйства текущего характера обслуживались банковским кредитом, который превращался в подобие бюджетного финансирования. Кредитные вложения формировались одноуровневой банковской системой, не несущей конечной коммерческой ответственности за свои действия и находящейся в сильной зависимости от правительства. Ссуды предоставлялись по централизованному кредитному плану, в пределах выделенных лимитов. Попытки высвобождения ссуд из оборота неплатежеспособных заемщиков – государственных предприятий, как правило, не имели успеха, поскольку ставили под угрозу выполнение ими государственного плана. В течение примерно сорока лет удельный вес банковского кредита в источниках оборотных средств хозяйства постоянно увеличивался и к середине 80-х годов превысил 50%, вытесняя при этом бюджетное финансирование и теряя свою возвратность.

Институциональные инвесторы (страховые организации, фонд специального назначения и т.д.) находились под значительным влиянием или в собственности государства, накопленный ими излишек денежных ресурсов использовался для покрытия бюджетных расходов. Обращение ценных бумаг

ограничивалось распространением государственных долговых обязательств (облигаций, займов) среди населения.

В условиях перехода к рыночной экономике создается новый механизм перераспределения денежного капитала – через денежный рынок и рынок ценных бумаг, поэтому возникают новые финансовые отношения и соответствующие им финансовые институты, такие как финансовые компании и фонды, инвестиционные банки, фондовые биржи и т.д.

В отличие от финансовой системы государств с развитой рыночной экономикой в странах с переходной экономикой она имеет свои отличительные особенности. Во-первых, в силу еще не сложившейся рыночной инфраструктуры сохраняется необходимость государственного регулирования экономики путем воздействия на нее налогово-бюджетными инструментами и внебюджетного вмешательства, вследствие этого в составе финансовой системы определенное время еще будет сохраняться превалирующее значение государственных финансов.

Во-вторых, в отличие от стран с развитой экономикой, где «деньги делают деньги» и высок уровень внутренних сбережений, т.е. развит финансовый рынок, в странах с переходной экономикой основным звеном финансовой системы являются финансы предприятий и организаций материального производства. Именно в этой сфере создается продукт, стоимость которого служит источником покрытия издержек производства и формирования всех сбережений и инвестиций. Сбережения домашних хозяйств пока составляют незначительную величину.

В-третьих, поскольку *в условиях переходного периода сокращается доля финансовых ресурсов, перемещаемых через государственные финансы из-за изменения структуры собственност и происходит их замещение банковским сектором*, то в состав финансовой системы должна включаться и банковская система. Структура *финансовой системы стран с переходной экономикой имеет следующий вид:*

1) финансы предприятий и организаций материального производства: финансы государственных предприятий; финансы кооперативных предприятий; финансы акционерных предприятий; финансы частных предприятий; других форм хозяйствования;

2) государственные финансы: государственный бюджет; внебюджетные фонды; государственный кредит;

3) банковская система: Центральный банк; официально признанные банковские институты: коммерческие банки; инвестиционные банки; сберегательные банки; ссудосберегательные банки (как, например, в США);

4) специализированные финансовые институты: финансовые институты развития (ФИР); сельскохозяйственные банки; индустриальные банки, обслуживающие малые и средние промышленные предприятия; ипотечные банки;

5) квази-банковские институты: почтово-сберегательные институты; финансовые компании; кредитные кооперативы; другие депозитные институты;

6) неофициальный (неформальный) сектор: участники неорганизованного рынка ценных бумаг; лица, предоставляющие денежные кредиты - ростовщики; неформальные сберегательные фонды (общества);

7) небанковские (признанные) финансовые институты: страховые компании; взаимные фонды; пенсионные фонды; фонды социального страхования;

8) сеть обеспечения безопасности: институты страхования депозитов;

9) платежная система: клиринговая система; гроссовая система;

10) финансовый рынок: денежный рынок; рынок капиталов;

11) правовая и регулятивная инфраструктура.

Поскольку объем финансовых ресурсов, распределяемых через сферу государственных финансов, в условиях переходного периода сокращается, большая его часть распределяется через банковские, квази-банковские и небанковские финансовые институты. Среди них важное место занимает Центральный банк. В его функции входит эмиссия денег, регулирование денежного обращения, ведение счетов правительства, финансирование коммерческих банков и осуществление надзора за другими банковскими институтами.

В функции официально признанных финансовых институтов, среди которых подавляющее большинство составляют коммерческие банки, входит привлечение депозитов и вкладов; размещение их в активы, приносящие доход (кредиты и инвестиции); осуществление расчетно-кассового обслуживания юридических и физических лиц; оказание трастовых (доверительных) услуг; осуществление валютных операций и консалтинговых услуг.

Широкое развитие получили также специализированные и небанковские финансовые институты, которые способствуют эффективному развитию финансового рынка и выступают в качестве институциональных инвесторов. Все эти институты выступают либо субъектами первичного финансового рынка, либо вторичного.

Каждое звено финансовой системы, в свою очередь, подразделяется на подзвенья в соответствии с внутренней структурой содержащихся в нем финансовых взаимосвязей. Так, в составе финансов предприятий, функционирующих на коммерческих началах, в зависимости от отраслевой направленности могут быть вычленены финансы промышленных, сельскохозяйственных, торговых, транспортных предприятий и т.д., а в зависимости от формы собственности - финансы государственных предприятий, кооперативных, акционерных, частных и др. Отраслевые и экономические особенности предприятий, функционирующих на коммерческих началах, оказывают существенное влияние на организацию финансовых отношений, состав формируемых денежных фондов целевого назначения, порядок их образования и использования.

В сфере страховых отношений каждое из звеньев, предоставленное особой отраслью страхования, подразделяется по видам страхования. В составе государственных финансов группировка финансовых отношений внутри

звеньев осуществляется в соответствии с уровнем государственного управления (республиканский, местный).

Одним из главных звеньев финансовой системы является государственный бюджет. С его помощью правительство концентрирует в своих руках значительную часть национального дохода, перераспределяемого финансовыми методами. В этом звене сосредотачиваются крупнейшие доходы и наиболее важные в политическом и экономическом отношении расходы. Бюджет тесно связан с другими звеньями финансовой системы, выступает координирующим центром и оказывает им необходимую помощь в форме бюджетных дотаций, субсидий, субвенций – гарантий, обеспечивая более или менее нормальное функционирование остальных звеньев финансовой системы.

Еще одним важным звеном являются местные финансы, роль и влияние которых в последнее время повышается. Центральную роль в этом звене играют местные бюджеты, которые не входят в состав государственного бюджета и имеют определенную самостоятельность. Местные бюджеты служат проводником социальной политики центральных властей.

Внебюджетные фонды управляются непосредственно центральными, а в отдельных случаях местными властями. Наиболее распространенными источниками формирования этих фондов являются отчисления во внебюджетные фонды, средства бюджета и специальные взносы.

В странах с развитой рыночной экономикой, где роль финансов исследуется на макро- и микроуровнях (как уже говорилось выше) и больший объем денежных потоков распределяется через банковскую систему, в состав звеньев финансовой системы входят следующие институты:

- Центральный банк;
- официальные признанные банковские институты;
- специализированные финансовые институты; квази-банковские институты; неофициальный (неформальный) сектор;
- небанковские финансовые институты;
- сеть обеспечения безопасности;
- платежная система;
- финансовый рынок;
- правовая и регулятивная инфраструктура.

В состав звеньев финансовой системы стран с развитой рыночной экономикой не включены государственные финансы и финансы предприятий, объединений и организаций. Государственные финансы в этих странах выделены в самостоятельную классификацию. В их состав включаются следующие звенья финансовых отношений: государственная бюджетная система; государственный кредит и кредиты местных органов власти, а в федеративных государствах и кредиты членов федерации; специальные внебюджетные фонды; финансы государственных корпораций.

Кроме того, теория *макрофинансов* в развитых странах изучается в диалектическом единстве «сбережения – инвестиции», что, на наш взгляд, явля-

ется вполне логичным и обоснованным. Именно *сбережения являются источником функционирования всех перечисленных выше звеньев финансовой системы, функционирующих на коммерческой основе. И от того насколько эффективно и рационально будут инвестированы эти сбережения, будет зависеть экономический рост и деятельность финансовой системы в целом.* Чем больше сбережений перераспределяется через финансовую систему, тем более усложняется ее механизм. Финансовые системы стран с более высоким уровнем доходов, как правило, сложнее и совершеннее финансовых систем бедных государств.

Таким образом, финансовая система государства представляет собой механизм, обеспечивающий денежное обращение и создающий условия для развития отношений между субъектами рынка согласно объективным законам рыночной экономики.

Вопросы для контроля

1. Сформулируйте комплексное определение термина «финансы». Как вы понимаете сущность термина «финансовая операция»?
2. Какое условие необходимо для возникновения финансовых отношений?
3. На какой стадии экономического кругооборота и в какой сфере возникают финансовые отношения.
4. Есть ли различие между финансовыми отношениями на микро и макроуровнях?
5. Какую функцию выполняют фонды денежных средств? Какие функции выполняют бюджетная и банковская системы?
6. Раскройте сущность категории «деньги».
7. Какую роль играют деньги в функционировании финансового рынка? Опишите основные этапы эволюции денег.
8. Определите основные свойства и функции денег.
9. Какие денежные агрегаты вы знаете? Раскройте сущность каждого.
10. Дайте определение «денежной базы». Опишите её структуру и методы исчисления денежных агрегатов через показатель денежной базы.
11. Раскройте сущность денежного обращения и основных элементов денежной системы государства.
12. Раскройте сущность основных направлений количественной теории денег. В чем состоят упущения и ошибки этой теории?
13. Каким образом развитие информационных технологий влияет на денежное обращение?
14. В чем проявляется ключевая роль денег в рыночной экономике?
15. Каковы особенности спроса на деньги? При каких условиях возникает спрос на деньги? Как выглядит функция спроса на деньги в современной трактовке?

16. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг? Опишите структуру и механизм функционирования рынка ценных бумаг.

17. Как определяется рыночная стоимость ценных бумаг?

18. Какие задачи решаются при формировании портфеля ценных бумаг?

19. Опишите формы управления инвестиционным портфелем.

20. Какие виды деятельности осуществляются на рынке ценных бумаг?

21. Опишите систему регулирования рынка ценных бумаг. Какие существуют модели регулирования рынка ценных бумаг?

22. В чем состоят цель и функции государства на рынке ценных бумаг?

23. Что такое фондовый индекс? Какие методы расчета фондовых индексов вы знаете?

24. Что такое кредит? Какие функции в условиях рыночной экономики выполняет кредит? Какие формы кредита вы знаете?

25. Опишите механизм кредитного рынка. Какие виды процентных ставок вы знаете?

26. Охарактеризуйте финансовую систему государства в странах с развитой рыночной экономикой и переходной (транзиторной) экономикой.

ТЕМА 8. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕНЕГ. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

8.1. Банковская система: определение, структура, функции.
8.2. Предложение денег и равновесие на денежном рынке.
8.3. Цели и инструменты денежно-кредитной политики государства.

8.1. Банковская система: определение, структура, функции

Банковская система – это совокупность различных кредитных учреждений, действующих в рамках единого финансово-кредитного механизма. Она представляет собой ключевой элемент и основу кредитной системы государства.

Банковская система стран с рыночной экономикой состоит из двух основных элементов, т.е. является двухуровневой:

– центрального банка;

– системы коммерческих банков и специализированных денежно-кредитных институтов (кредитно-финансовых организаций).

Центральный банк находится на верхнем уровне кредитной и банковской системы. Как правило, это государственный банк (или совокупность банковских организаций с полномочиями Центрального банка, как Федеральная резервная система в США), главной целью которого является обеспечение устойчивого денежного обращения в стране с целью поддержания стабильного неинфляционного экономического роста.

Основными функциями Центрального банка являются:

– денежная эмиссия – выпуск в обращение национальных денежных знаков;

– хранение государственных золотовалютных резервов;

– ведение счетов правительства;

– хранение резервного фонда других кредитно-финансовых организаций;

– кредитование коммерческих банков;

– контроль за деятельностью кредитно-финансовых организаций;

– денежно-кредитное регулирование экономики.

Непременным условием устойчивого денежного обращения считается независимость Центрального банка, его подотчетность только парламенту.

Старофранцузское слово *banque* и итальянское *banca* много столетий назад обозначали стол менялы. Историки считают, что первые банкиры, появившиеся в VII-VI вв. до н. э. на Древнем Востоке (в Нововавилонском царстве), были простыми менялами. Они обычно сидели на людной улице за столом или в небольшой лавке в торговом районе города и помогали путешественникам обменивать иностранные монеты на местные деньги. Кроме того, они могли за определенную плату учитывать коммерческие векселя, чтобы обеспечить торговцев оборотным капиталом.

В Европе банки зародились вместе с возникновением торговли. Развитие торговли начинается в Средиземноморье, в первую очередь, в Италии. Здесь же появляются и первые банки (Венеция – XII в., Генуя – XV в.). Со временем итальянские менялы из провинции Ломбарда перемещаются в Англию, где уже получило развитие ростовщичество, которым успешно занимались евреи. Впоследствии именно евреи сыграли особую роль в становлении банковского дела в Англии, а затем и во всем мире.

Постепенно на основе ростовщичества стало формироваться банковское дело. Разница между этими видами кредитных операций заключается в следующем. *Ростовщик* ссужает собственный капитал, и поэтому существует ограничение на сумму, которую он может дать в долг. Отличительная черта *банкира* – он ссужает средства, которые получает в виде депозитных вкладов. Поэтому он может выдавать в кредит значительно большие суммы. Как только в хранилищах таких банкиров появились большие деньги, к ним начали проявлять повышенный интерес местные предприниматели – купцы и ремесленники. Они брали за плату займы у банкиров для расширения масштабов своих операций. Так пересеклись интересы двух важнейших участников экономики – владельцев сбережений и предпринимателей, коммерсантов, нуждающихся в капитале для деятельности. И эти интересы пересеклись в *частных КБ*, которые стали особенно бурно развиваться в эпоху промышленной революции. По мере развития капитализма, промышленности и торговли роль и значение КБ в экономике постоянно возрастали, а их функции расширялись.

В современных условиях КБ – это универсальные кредитные учреждения, создаваемые для привлечения и размещения денежных средств на условиях возвратности и платности, а также для осуществления ряда других банковских операций.

Деятельность КБ носит двойственный характер. Они представляют собой не только *кредитные учреждения*, но и важные *социальные институты*. Как коммерческие предприятия, банки заинтересованы в получении максимально возможной прибыли. Как социальные институты они посредством привлечения депозитов и предоставления кредитов могут создавать деньги, т. е. расширять денежное предложение, что отличает их от других коммерческих организаций и финансовых учреждений. Две стороны деятельности КБ взаимосвязаны и постоянно находятся в сфере влияния государства. Законодательная и исполнительная власть регламентирует порядок образования и основные правила функционирования банков.

Государство не только определяет порядок создания КБ, но и, используя систему регулирующих нормативов, контролирует их деятельность. Коммерческий банк может начать операции только после получения соответствующей лицензии, т. е. разрешения от ЦБ страны.

Центральный (правительственный) банк занимает особое место в финансовой и экономической системе страны. Он выпускает в обращение национальную валюту, хранит золотовалютные резервы страны, обязательные

резервы КБ, выступает в качестве межбанковского расчетного центра. Он является кредитором последней руки для КБ, а также финансовым агентом правительства (осуществляет операции по размещению и погашению государственного долга, кассовому исполнению бюджета, ведению текущих счетов правительства и т. п.); может выступать как продавец и покупатель на международных денежных рынках и координировать зарубежную деятельность КБ.

Центральные банки в их современном виде существуют сравнительно недавно – с XIX в. Они не являются естественным результатом развития банковского дела, хотя в большинстве случаев создавались на базе КБ. Однако осуществлялся этот процесс всегда по инициативе извне, волей правительства, которое закрепляло за ними монопольное право на выпуск банкнот. С этой привилегией были связаны все другие, второстепенные функции ЦБ.

Первый ЦБ – шведский «Риксбанк» – был создан в 1668 г., на рубеже перехода от феодализма к капитализму. В этом же году был учрежден Банк Англии. Однако долгое время они не обладали исключительным правом на эмиссию денежных знаков и их функции отличались от функций современных ЦБ. Например, Банк Англии поначалу должен был финансировать торговлю и промышленность, а Банк Нидерландов – внутреннюю и внешнюю торговлю. Лишь в 1844 г. Банк Англии получил те полномочия, которые он выполняет и по настоящее время. В 1946 г. он был национализирован и его капитал перешел к государству.

В США некоторые функции ЦБ стали осуществлять Первый и Второй банки страны с 1791 г. Однако в первой половине XIX в. на протяжении почти 30 лет (вплоть до принятия закона о национальных банках 1864 г.) функция ЦБ США практически отсутствовала. И только в 1913 г. в связи с принятием Закона о Федеральной резервной системе США приобрели настоящий ЦБ. Этот банк существенно отличается от подобных учреждений других стран. Он представлен Вашингтонским федеральным резервным советом (Советом управляющих) и 12 окружными федеральными резервными банками, которые образуют единую централизованную банковскую систему страны – Федеральную резервную систему (ФРС) США. Характерная черта ФРС – сильная децентрализация, которая проявляется в деятельности 12 федеральных резервных банков округов.

Во-первых, все они являются *центральными банками страны,* так как через них проводятся все решения Совета управляющих ФРС (главным среди 12 банков является Федеральный резервный банк Нью-Йорка).

Во-вторых, они являются *квазиобщественными банками* (находятся в собственности окружных КБ, но управляются государством через Совет управляющих, от частных банков их отличает то, что мотивом их деятельности не является прибыль).

В-третьих, *банками банкиров* (принимают вклады коммерческих и сберегательных банков и выдают им ссуду). Они также осуществляют эмиссию банкнот, т. е. наличных денег.

Не вдаваясь в дальнейшее описание истории возникновения центральных банков в других странах, отметим, что сегодня такие банки есть практически во всех цивилизованных экономиках мира. Между ними есть различия, обусловленные особенностями политического строя и финансово-экономического развития государств, но все они играют важную роль в макроэкономическом регулировании национального хозяйства. Результаты такого регулирования не столь однозначны, поскольку есть примеры того, когда центральные банки своими действиями усугубляли финансовые неурядицы и вызывали серьезные экономические потрясения, но их миссию по управлению денежной системой страны трудно переоценить. Видимо, недалеки от истины слова У. Роджерса о том, что «за всю историю человечества было только три великих изобретения: огонь, колесо и центральный банк»[1].

Коммерческий банк – это фирма, предоставляющая финансовые услуги своим клиентам.

Целью коммерческих банков является получение прибыли путем осуществления разнообразных операций на кредитном рынке.

Основными функциями КБ являются привлечение вкладов (депозитов) и предоставление кредита (заемных средств) домашним хозяйствам, местным органам управления.

Операции коммерческих банков подразделяются на активные и пассивные.

К пассивным операциям относится деятельность по аккумулированию сбережений населения, привлечению временно свободных денежных средств. По этим операциям коммерческие банки выплачивают процент.

Активные операции – это размещение средств банков: кредитование юридических и физических лиц, инвестирование денег в ценные бумаги, размещение государственных займов. По этим операциям банки взимают процент со своих клиентов. Разница между полученными и выплаченными процентами составляет основу банковской прибыли.

Кроме активных и пассивных операций банки осуществляют множество операций на комиссионной основе, получают прибыль от инвестиций и биржевых операций, продают услуги. Это, в частности:

- посреднические операции по поручению клиентов;
- доверительные операции – по управлению ценными бумагами и имуществом клиентов;
- операции по обмену валют;
- выпуск и обслуживание операций по кредитным карточкам;
- лизинг – приобретение и предоставление в аренду оборудования;
- консалтинг – осуществление консультационных услуг;
- факторинг – выкуп долговых обязательств и др.

Коммерческие банки организуют платежный оборот в масштабах национальной экономики, создают кредитные деньги, участвуют в процессе денежного и банковского мультиплицирования.

---

[1] Самуэльсон П., Нордхаус У. Указ. соч. С. 544.

К *небанковским кредитно-финансовым организациям* относятся пенсионные фонды; страховые компании; инвестиционные фонды, кассы взаимного кредитования, ломбарды и пр. Суммарные активы этих кредитно-финансовых организаций, к примеру, в США существенно превышают активы коммерческих банков.

8.2. Предложение денег и равновесие на денежном рынке

Предложение денег M^s в экономике осуществляет государство и контролирует Центральный банк. В целом предложение денег включает наличность С и депозиты D:

$$M^s = C + D \quad (8.1.)$$

Процесс создания наличности осуществляется Центральным банком (ЦБ). Центральный банк, во-первых, расплачивается банкнотами при покупке у населения, фирм и государства золота, иностранной валюты и ценных бумаг; во-вторых, предоставляет государству и коммерческим банкам кредиты банкнотами.

Наличность, покинувшая ЦБ и поступившая в экономику, распределяется в дальнейшем по двум направлениям: одна часть оседает в кассе домашних хозяйств и фирм; другая поступает в коммерческие банки (КБ) в виде депозитов. Следовательно, если наличность создает ЦБ, то *депозиты* – КБ.

Деньги, поступавшие в КБ, могут использоваться ими для предоставления кредита и тогда количество денег в экономике возрастает. При возвращении кредита объем денежной массы на руках хозяйствующих субъектов уменьшается. Таким образом, КБ *могут как создавать, так и уничтожать (сокращать) денежную массу.*

В отличие от ЦБ, возможности увеличения денег у которого теоретически безграничны, так как его долговые обязательства и есть деньги, КБ имеют пределы кредитования. Открывая у себя счета, КБ должны считаться с тем, что вкладчики в *любое время* могут потребовать свои деньги в объеме вклада. Поэтому для поддержания ликвидности КБ всегда необходимы *резервы наличных денег.* Такие резервы создаются ЦБ в виде обязательных беспроцентных вкладов коммерческих банков в ЦБ. Их размер определяется в виде процента от депозитов КБ (данный процент получил название *нормы резервирования*): для вкладов до востребования – более высокий норматив; для срочных вкладов – более низкий.

Таким образом, ЦБ создает не только наличность, но и *обязательные резервы.* Наличность С и обязательные резервы *R* образуют так называемые *базовые деньг*, или *денежную базу H:*

$$H = C + R \quad (8.2.)$$

Оставшиеся в распоряжении КБ (после формирования обязательных резервов) средства получили название *избыточных резервов (E).*

Рассмотрим условный пример, показывающий процесс создания денег КБ. Пусть норма резервирования r составляет 10%. Допустим, в КБ «А» по-

ступил депозит в размере 100 тыс. долл. Из них 10 тыс.долл. банк обязан перечислить в резервный фонд (10% от суммы депозита). В этом случае сумма кредита, выдаваемая банком, составит 90 тыс. долл. (*избыточные резервы*). Таким образом, 90 тыс. долл. стали *новыми деньгами*, созданными коммерческим банком «А». Взяв эти деньги, фирмы и граждане используют их на оплату товаров и услуг, выплату заработной платы, закупку сырья и материалов и т. д.

Владельцы магазинов и прочие получатели денег затем переводят их на свои банковские счета, допустим, в банк «Б», и получается, что 90 тыс. долл., на которые банк «А» выдал ссуды, снова оказались на *депозите*.

Из 90 тыс.долл., которые были внесены в банк «Б», последний должен 10% этой суммы (9 тыс. долл.) перечислить в резервный фонд; остальную часть можно вновь ссудить; 81 тыс.долл. ссужаемых денег вскоре вновь вернутся в банк, но теперь в банк третьего уровня «В». Часть из них опять необходимо поместить на резервный счет, остальные снова можно будет ссудить и т. д.

Этот процесс получил название *эффекта денежного (кредитного) мультипликатора*.

В нашем примере первичный депозит в размере 100 тыс. долл. позволил выдать ссуду 90 тыс. долл., а затем создать депозит на эту же сумму в другом банке. Банк «Б», выдавая ссуду 81 тыс. долл., позволил создать второй депозит в банке «В» на эту же сумму. Третий депозит составит 72,9 тыс. долл. в банке «Г», который образует вскоре в банке «Д» четвертый депозит в размере 65,2 тыс. долл., и так до завершения процесса.

В конце процесса предел расширения банковских депозитов будет выглядеть следующим образом:

$$100 \text{ тыс. долл} + 90 \text{ тыс. долл.} + 81 \text{ тыс. долл.} + 72{,}9 \text{ тыс. долл.} + $$
$$+ 65{,}2 \text{ тыс. долл.} + \ldots = 1 \text{ тыс. долл.} + (1 + 0{,}9 + 0{,}9^2 + 0{,}9^3 + \ldots,) =$$
$$= 1 \text{ тыс. долл. Ч } 1/(1\text{-}0{,}9) = 10 \text{ тыс. долл. Ч } 1/0{,}1 = 1 \text{ млн. долл.}$$

Таким образом, при норме резервирования r, равной 10%, первоначальный депозит в 100 тыс.долл. обернулся *мультипликационным эффектом расширения денежной массы* на 1 млн. долл. Это значит, что предел создания кредитных денег определяется *нормой резервирования*. Если бы она была равна 5%, то максимальная сумма ссужаемых средств возросла до 2 млн. долл., если бы 50%, то максимальный размер кредитных денег уменьшился бы до 20 тыс. долл.

В общем виде денежный мультипликатор *m* может быть записан в виде следующей формулы:

$$m = \frac{1}{r} \quad (8.3.),$$

где *r* — норма резервирования, исчисляемая как отношение резервов *R* к депозитам *D*:

$$r = \frac{R}{D} \quad (8.4.)$$

Следовательно, денежный мультипликатор может быть представлен и таким образом:

$$m = \frac{D}{R} \quad (8.5.)$$

Данная формула позволяет рассчитать денежный мультипликатор при условии, что деньги существуют лишь в виде депозитов, т. е. без наличности. Однако общая денежная масса в экономике (агрегат M1) представлена не только депозитами, но и наличными деньгами С:

$$M=C+D \quad (8.6.)$$

Кроме того, обязательные резервы вместе с наличностью образуют денежную базу Н. В этом случае *денежный мультипликатор с учетом наличности* можно представить через отношение денежной массы к денежной базе:

$$m = \frac{M}{H} = \frac{C+D}{C+R} \quad (8.7.)$$

Разделив почленно числитель и знаменатель правой части уравнения на D, получим:

$$m = \frac{1+c}{r+c} \quad (8.8.)$$

c = C/D – коэффициент депонирования;

r = R/D – норма резервирования.

Денежный мультипликатор (*коэффициент самовозрастания денег*) означает возможность создания *максимального количества новых денег.* Дело в том, что часть полученных денег со счетов «утекает» в текущее обращение и не идет на счета в другие банки. Кто-то вообще может держать деньги дома, а кто-то вывезти их за границу. В этом случае процесс пойдет в обратном направлении: каждый доллар, рубль или сум., изъятый из банковской системы, приведет к сокращению количества денег в хозяйственной системе на 10 долларов, рублей или сумов при r =10%.

В результате максимальное увеличение количества денег в экономике можно рассчитать по формуле:

$$M = Em, \quad (8.9.),$$

где Е – избыточные резервы КБ;

m – денежный мультипликатор.

Как видим, предложение денег прямо зависит от величины денежной базы и денежного мультипликатора. *Денежный мультипликатор* показывает, как изменяется предложение денег при изменении денежной базы на единицу. Увеличение c (коэффициента депонирования) и r (нормы резервирования) уменьшает денежный мультипликатор, и наоборот.

Центральный банк может контролировать предложение денег, прежде всего, путем воздействия на денежную базу. Изменение денежной базы, в свою очередь, оказывает мультипликативный эффект на предложение денег.

Равновесие денежного рынка в краткосрочном периоде

Механизм любого рынка – это поиск равновесия. Чтобы понять сущность равновесия на денежном рынке предположим, что предложение денег контролируется ЦБ и фиксировано на уровне $\overline{M}$. Уровень цен также примем стабильным, что вполне допустимо для *краткосрочной модели*. Тогда реальное предложение денег будет фиксировано на уровне $\overline{M}/\overline{P}$ и на графике (рис. 8.1.) представлено вертикальной прямой M^S.

Спрос на деньги (кривая L) рассматривается как убывающая функция процентной ставки для заданного уровня дохода (при неизменном уровне цен номинальные и реальные процентные ставки равны). В точке равновесия спрос на деньги равен их предложению.

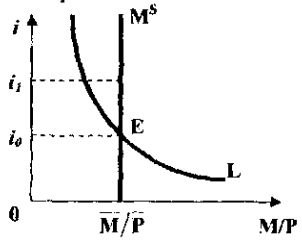


Рис. 8.1. Равновесие денежного рынка.

Гибкая процентная ставка удерживает в равновесии денежный рынок. Экономические агенты меняют структуру своих активов в зависимости от изменения процентной ставки. Так, если i, будет выше равновесной, то предложение денег превысит спрос на них. Домашние хозяйства и фирмы, у которых накопилась денежная наличность, попытаются избавиться от нее, обратив в другие виды финансовых активов: акции, облигации, срочные депозиты и т. п. Высокая процентная ставка, как уже говорилось, соответствует низкому курсу облигаций, поэтому выгодно скупать дешевые облигации в расчете на доход от повышения их курса в будущем вследствие снижения i. Банки и другие финансовые учреждения при превышении предложения денег над спросом начнут снижать процентные ставки. Постепенно через изменение экономическими агентами структуры активов и понижение банками процентных ставок равновесие на рынке восстановится. При низкой процентной ставке процессы пойдут в обратном направлении. Колебания равновесных значений процентной ставки и денежной массы могут быть связаны с изменением экзогенных переменных денежного рынка: уровня дохода, предложения денег. Графически это отражается сдвигом кривых спроса и предложения денег (рис.8.2.).

Так, например, увеличение уровня дохода (рис. 8.2.,а) повышает спрос на деньги (сдвиг вправо кривой спроса на деньги L_1) и процентную ставку от i_1

до i_2. Сокращение предложения денег также ведет к росту процентной ставки (рис. 8.2.,б), и наоборот.

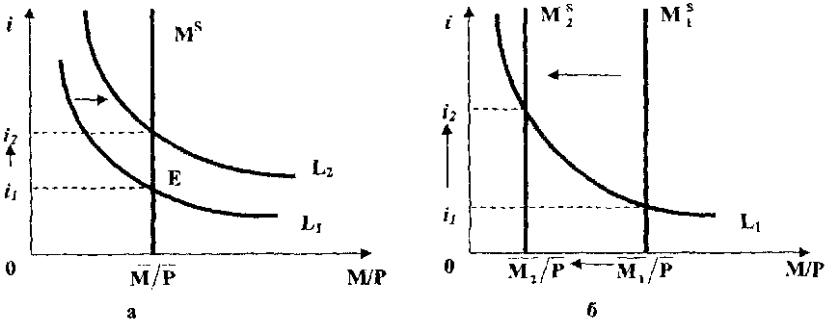


Рис. 8.2. Механизм денежного рынка.

Рассмотрим более подробно ситуацию, изображенную на рис. 8.2.,а. В случае увеличения совокупного дохода спрос на деньги возрастает и денежный рынок перемещается в новое состояние, которое характеризует более высокая процентная ставка i_2.

Таким образом, вместе с ростом дохода Y возрастает и процентная ставка *i*. Если отразить эти два фактора на графике, то получим *кривую ликвидности денег LM*, известную в мировой экономической науке как *модель Хансена* (рис. 8.3.).

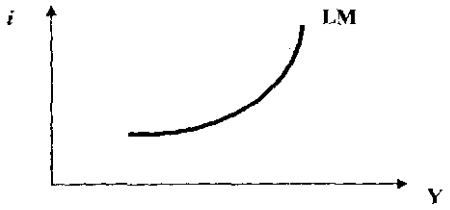


Рис. 8.3. Модель Хансена (кривая ликвидности денег LM).

Эта модель иллюстрирует важную зависимость. Она показывает, что для достижения равновесия на денежном рынке необходимо соблюдение следующего условия: *при данном предложении денег с ростом доходов должна возрастать процентная ставка.* Только в этом случае будет увеличиваться альтернативная стоимость хранения денег и снижаться курс облигаций, что уменьшит спекулятивный спрос на деньги, увеличит покупку фирмами и домашними хозяйствами финансовых активов и позволит поддерживать денежный рынок в равновесном состоянии.

На рис. 8.2.б показано, как предложение денег, за которым стоит ЦБ, может изменять процентную ставку. Сокращая предложение денег (кривая

смещается влево, в положение M_2^S) ЦБ способен повысить процентную ставку, а значит замедлить инвестиционный процесс, сократить занятость и объем национального производства. В случае увеличения предложения денег в экономике произойдут противоположные эффекты.

Политика систематического нарушения равновесия денежного рынка для оказания влияния на уровень процентной ставки, а через него на инвестиции и другие макроэкономические переменные получила название *кейнсианской денежной политики.*

Кейнсианская денежная политика – один из наиболее распространенных способов *государственного воздействия на экономику.* К такому регулированию процентных ставок через изменение предложения денег прибегали в послевоенный период во многих западных странах, но практически везде в конечном счете денежный рынок попал в так называемую *ликвидную ловушку.*

Ликвидная ловушка – это такая ситуация в экономике, когда возрастающее предложение денег уже не в состоянии вызвать дальнейшее снижение процентных ставок (рис. 8.4). Если процентные ставки не снижаются, то товарные рынки перестают ощущать влияние денежного рынка, не получают импульсов от него. Происходит замедление инвестиционного процесса, а значит, нет отсоса денег, нет новых кривых спроса на деньги, нет новых точек равновесия денежного рынка. Налицо, таким образом, инфляция, т. е. *разрыв* между реальным сектором экономики (товарными рынками) и денежным рынком.

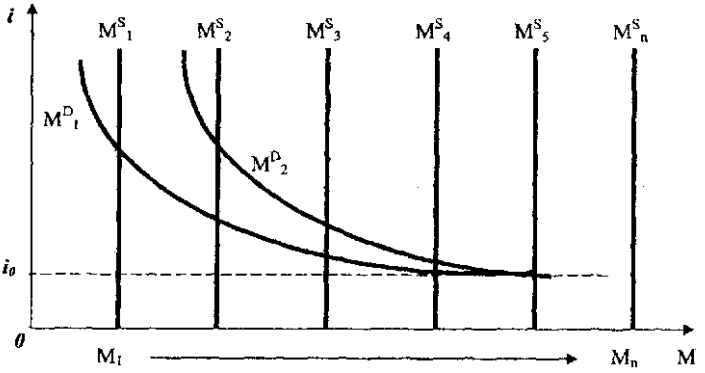


Рис. 8.4. Ликвидная ловушка.

По существу, в ликвидную ловушку попалось государство, так как оно «открыло шлюз» для наращивания денежной массы M* ради стимулирования инвестиций и производства и в итоге спровоцировало *предпочтение ликвидности* столь высокое, что люди и фирмы воздерживаются от покупок ценных бумаг (они очень дорогие, поскольку процентные ставки низкие) и товаров и предпочитают держать деньги в ликвидной форме *для спекулятивных целей.*

Оказавшись в ликвидной ловушке, экономика в ней и остается, так как денежный рынок не имеет собственных механизмов выхода из нее. Более того, ловушка еще сильнее запирается «замком» инфляционных ожиданий, нагнетающим ажиотажный спрос, побуждающий людей избавляться от денег по причине резкого падения их покупательной способности и т. п.

Поэтому задача состоит в том, чтобы проводить такую денежную политику, которая не приводила бы к попаданию в ликвидную ловушку.

Условием такой политики является контроль за денежным предложением: рост денежной массы не должен превышать критической отметки, когда процентные ставки падают до минимально возможного уровня.

Для выхода из ликвидной ловушки требуется мощная инвестиционная сила, и такой силой может быть только *государство*. Вот почему *в ситуации ликвидной ловушки денежная политика оказывается неэффективной*, более того – инфляционно опасной. Государство вправе использовать лишь *налогово-бюджетную политику*.

Равновесие денежного рынка в долгосрочном периоде

Рассмотренные явления, происходящие на денежном рынке, характерны лишь для *краткосрочного* периода: изменение процентных ставок вслед за изменением объема предложения денег происходит в течение двух-трех месяцев. В *долгосрочном* плане денежный рынок ведет себя неожиданно, поскольку процентные ставки утрачивают всякую связь со спросом на деньги и их предложением.

Ситуация складывается таким образом, что даже если будет соблюдаться условие непопадания в ликвидную ловушку, т. е. даже если государство будет жестко контролировать предложение денег в краткосрочном периоде, не приближаясь к критическому рубежу M_n, инфляционной опасности ему не избежать. Потому, что каждое очередное впрыскивание денег M^S_1, M^S_2, M^S_3, ... , M^S_n способствует росту занятости и увеличению доходов, которые будут не столько сберегаться, сколько направляться на текущее потребление. Такой вывод следует из *эффекта А. Пигу* (*эффекта реальных кассовых остатков*), который говорит о том, что изменение реальной ценности денежных остатков приводит к изменению *совокупного спроса*. Если цены в экономике гибкие, тогда их снижение приведет к увеличению реальной стоимости наличных сбережений домашних хозяйств.

Этот рост увеличивает покупательную способность их денежных накоплений, стимулируя, таким образом, потребление. И наоборот, рост уровня цен уменьшает реальную ценность наличности, хранимой домашними хозяйствами, и, сокращая их покупательную способность, заставляет уменьшить потребление. Так как цены обычно снижаются во время спада, эффект Пигу в этот период частично погашает падение потребления, связанное со спадом. Тем не менее, если экономика достигает состояния полной занятости, увеличение потребительского спроса, связанное с увеличением денеж-

ных доходов, не может быть удовлетворено вследствие того, что производство уже работает с полной нагрузкой. В этом случае цены будут расти до тех пор, пока реальные денежные остатки не восстановятся на исходном уровне.

Иными словами, все это означает, что в условиях ликвидной ловушки эффект Пигу практически не работает. Поскольку доходы направляются на дорожающие товары, происходит торможение сбережений, а следовательно, спроса на деньги. Поэтому, чем настойчивее государство будет добиваться снижения процентных ставок, тем меньших результатов оно будет достигать, тем, следовательно, менее эффективной будет становиться его денежная политика. Совершая рыночные колебания, уровень процентной ставки *будет, в конечном счете, стремиться к равновесному состоянию. Это означает*, что данный равновесный уровень процентной ставки не зависит от того, сколько раз государство изменяет предложение денег, т. е. не зависит от количества денег, которое государство вливает в экономику.

Этот феномен денежного рынка показывает, что спрос на деньги в долгосрочном периоде не зависит от изменения процентных ставок. Поэтому *уравнение долгосрочного равновесия на денежном рынке*, получившее название в экономической науке *денежного (монетарного) правила М. Фридмена*, не включает процентных ставок:

$$\mathbf{M = Y + P_e}\ , \quad (8.10.),$$

где M – долгосрочный (среднегодовой) темп увеличения предложения денег;

Y – долгосрочный (среднегодовой) темп изменения национального дохода;

P_e – темп ожидаемой (прогнозируемой) инфляции.

Если предположить, что долгосрочный (среднегодовой) темп изменения национального дохода известен, то для выбора правильного значения необходимо знать темп роста уровня цен, соответствующего неинфляционному росту экономики.

Ожидаемый темп инфляции – целевой показатель. Это тот темп повышения цен, который мог бы быть в экономике, если бы государство не проводило краткосрочной денежной политики, направленной на снижение процентных ставок и стимулирование экономического роста.

Таким образом, *целью долгосрочной денежной политики государства является стабилизация инфляционного процесса, превращение текущей инфляции в ожидаемую*. Это означает, что краткосрочная денежная политика, направленная на регулирование процентных ставок, допустима *только* в рамках долгосрочной денежной стратегии, основанной на фундаментальном уравнении равновесия М. Фридмена.

Например, государство взяло курс на проведение долгосрочной неинфляционной политики экономического развития. Анализ показал, что среднегодовой темп роста денежной массы, определенный для трехлетнего периода, должен составить 5%. Пусть в первом году ситуация складывается

так, что государство вынуждено пойти на краткосрочное денежное регулирование процентной ставки, инвестиций и производства, в результате чего ему придется увеличить денежную массу на 7%. Если в следующем году интересы занятости и производства потребуют сохранить прежнюю денежную политику и государство опять увеличит предложение денег тем же темпом (7%), то в последнем, третьем году ему не останется ничего другого, как ограничить предложение денег жестким лимитом в размере 1% (7+7+1=15). В противном случае оно выйдет за рамки долгосрочной денежной стратегии, условия которой формулируются монетарным правилом, и экономика рискует попасть в инфляционный режим развития.

8.3. Цели и инструменты денежно-кредитной политики государства

В XVIII в. А. Смит считал, что экономика будет управлять собой сама, без вмешательства государства, если ее будет направлять «невидимая рука» личной выгоды. С тех пор многое изменилось, жизнь внесла свои коррективы, и сегодня не только политики, но и большинство экономистов считают, что государство должно быть активным участником хозяйственной деятельности.

Существует *три основных способа* государственного воздействия на экономику:

- прямое вмешательство (например, путем рационирования товаров, регулирования цен и доходов);
- фискальная (налогово-бюджетная) политика;
- монетарная (денежно-кредитная) политика.

Опыт показал, что ни одной из стран, пытавшихся проводить политику прямого вмешательства государства, не удалось добиться долгосрочных успехов. Поэтому в рыночных экономиках государственное регулирование осуществляется посредством фискальной и денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитная политика государства представляет собой комплекс мер, воздействующих на денежное обращение и состояние кредита в целях достижения неинфляционного экономического роста и полной занятости.

Осуществляет денежно-кредитную политику Центральный банк или организации, выполняющие функции Центрального банка (Федеральная резервная система в США).

Денежно-кредитная политика базируется на принципах монетаризма. Главным ее преимуществом перед бюджетно-налоговой политикой является оперативность и гибкость. Поскольку она проводится Центральным банком, а не парламентом страны, она гораздо меньше подвержена политическому влиянию.

Отрицательным моментом по сравнению с бюджетно-налоговой политикой является косвенный характер воздействия денежно-кредитной политики на экономику, опосредованный определенными «передаточными механиз-

мами». Центральный банк способен оказывать преимущественно косвенное воздействие на коммерческие банки с целью сокращения или увеличения *ими* кредитов, что в свою очередь способствует финансовой стабилизации, укреплению денежного обращения, расширению инвестиций и, в конечном итоге, экономическому росту в стране.

Основными целями денежно-кредитной политики государства являются:

- смягчение циклических колебаний экономики;
- сдерживание инфляции;
- стимулирование инвестиций;
- обеспечение полной занятости;
- регулирование темпов экономического роста;
- обеспечение устойчивости платежного баланса.

Достижения поставленных целей Центральный банк добивается путем воздействия на промежуточные звенья механизма денежно-кредитного регулирования: *денежную массу, ставку процента, обменный курс валюты.*

Различают *пассивную* и *активную* денежно-кредитную политику.

Под *пассивной политикой* понимают изменения денежных параметров, возникающие вследствие осуществления государством фискальной (бюджетно-налоговой) политики.

Проводя *активную политику*, государство при помощи специфических инструментов денежно-кредитной политики воздействует на денежный рынок для достижения поставленных целей.

Выделяют два типа денежно-кредитной политики: стимулирующую и ограничительную.

Стимулирующая денежно-кредитная политика (кредитная экспансия) осуществляется в целях увеличения экономической активности в стране путем увеличения денежного предложения и снижения цены денег (ставки процента).

Ограничительная денежно-кредитная политика (кредитная рестрикция) направлена на сдерживание инфляционного экономического роста и предполагает сокращение объемов денежного предложения и увеличение цены денег.

Можно также выделить *долгосрочную* и *краткосрочную* денежно-кредитную политику. Они различаются по своим результатам. В краткосрочном периоде денежно-кредитная политика в большей мере влияет на объем национального производства и в меньшей – на цены. В долгосрочном периоде, напротив, она оказывает преимущественное воздействие на уровень цен, лишь незначительно влияя на реальный объем выпуска.

Денежно-кредитная политика осуществляется как *прямыми* (административными), так и *косвенными* (экономическими) методами воздействия.

Прямым методом денежно-кредитной политики является внедрение кредитных ограничений: лимитов в отношении количественных и качественных параметров деятельности банков.

Экономическими (косвенными) инструментами денежно-кредитной политики, принятыми в мировой практике, являются:

- изменение учетной ставки (ставки рефинансирования);
- изменение нормы обязательных резервов;
- операции на открытом рынке с ценными бумагами;
- осуществление валютных интервенций.

Политику *кредитных ограничений* Центральный банк может использовать на стадии перегрева экономики для снижения деловой активности. В этих целях устанавливаются количественные ограничения суммы выданных кредитов, что влечет за собой сдерживание банковской деятельности и снижение темпов роста денежной массы. Нужно отметить, что кредитные ограничения ухудшают положение, прежде всего, мелких и средних предприятий, так как банки стремятся выдавать кредиты своим наиболее устойчивым, традиционным клиентам – крупным фирмам. Метод количественных ограничений в настоящее время используется не очень активно, а в некоторых странах запрещен.

В рамках прямой регулирующей политики Центральный банк устанавливает различные нормативы, которые коммерческие банки должны поддерживать на необходимом уровне. Это могут быть нормативы ликвидности баланса, нормативы максимального размера риска на одного заемщика, нормативы достаточности капитала коммерческого банка. Центральный банк может также рекомендовать банкам необязательные, так называемые оценочные нормативы. При обнаружении нарушений коммерческими банками банковского законодательства, правил обслуживания клиентов или других серьезных недостатков в работе, Центральный банк может применять к ним жесткие меры административного воздействия вплоть до лишения лицензии и ликвидации банка.

Учетно-процентная политика или *политика рефинансирования* коммерческих банков заключается в регулировании размера учетной процентной ставки, по которой Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам. Уровень *ставки рефинансирования* обычно является верхней границей рыночной ставки банковского процента, влияет на его размер. Повышение центральным банком ставки рефинансирования вызывает удорожание кредитов для коммерческих банков. Те, в свою очередь, стремятся компенсировать потери путем увеличения ставок по кредитам, предоставляемым своим заемщикам, что приводит к сокращению кредитных операций коммерческих банков. И наоборот, снижение ставки рефинансирования создает условия для уменьшения процентной ставки, расширения кредитной деятельности коммерческих банков и оживлению инвестиционной деятельности в стране.

Данный метод имеет ряд недостатков. Если рефинансирование используется мало или осуществляется не в Центральном банке, то эффективность данного метода снижается. В периоды неблагоприятной конъюнктуры уменьшение учетной ставки создает лишь предпосылки для снижения банковского процента и вливания денег в экономику. Но Центральный банк не

может заставить коммерческие банки брать у него кредиты и расширять кредитную деятельность. Кроме того, снижение учетной ставки может привести к оттоку капиталов из страны.

Политика обязательных резервов, по мнению многих специалистов, является наиболее действенным, но слишком жестким механизмом денежно-кредитного регулирования. Проводя политику минимальных резервов, Центральный банк оказывает влияние на размер денежной массы через действие банковского и денежного мультипликаторов. *Обязательные резервы* – это наиболее ликвидные активы, которые обязаны иметь кредитные организации для обеспечения собственной ликвидности (т. е. способности выполнять обязательства перед клиентами), как правило, в виде депозитов в Центральном банке либо в иных высоколиквидных формах, определяемых Центральным банком.

Норматив обязательных резервов представляет собой процентное отношение их суммы к абсолютным или относительным (приращению) показателям пассивных (*депозитов*) либо активных (*кредитование*) операций. Нормативы могут быть установлены как ко всей сумме обязательств или ссуд, так и к определенной их части.

Политика обязательных минимальных резервов осуществляется по двум основным направлениям:

– периодически изменяя норму обязательных резервов, Центральный банк поддерживает степень ликвидности коммерческих банков на минимально допустимом уровне в зависимости от экономической ситуации в стране;

– посредством изменения норматива резервных средств Центральный банк воздействует на масштабы активных операций коммерческих банков и на возможность создания ими безналичных денежных средств (депозитную эмиссию).

Когда масса денег в обороте превышает допустимый объем, Центральный банк осуществляет *кредитную рестрикцию*. Он увеличивает норму обязательных резервов, снижая тем самым возможности коммерческих банков по выдаче кредитов и вынуждая их сократить объем активных операций. Снижение нормы обязательного резервирования увеличивает возможности банков по предоставлению кредитов, повышает банковский мультипликатор и увеличивает денежную массу.

Недостатком этого метода денежно-кредитного регулирования является, как уже указывалось, его жесткость. Он способен затронуть основы всей банковской системы страны. В то же время, некоторые кредитные организации, к примеру, специализированные банки, имеющие незначительные депозиты, оказываются в преимущественном положении по сравнению с крупными банками, имеющими значительные депозиты. Последние десятилетия многие развитые страны предпочитают более «тонкие» методы настройки экономики. Имеет место снижение нормы обязательных резервов и даже их отмена для некоторых видов депозитов.

В настоящее время *операции на открытом рынке* в мировой практике выступают основным инструментом денежно-кредитной политики. Этот инструмент монетарной политики является мягким, поскольку не связан с установлением каких-либо нормативов. Его суть заключается в том, что Центральный банк проводит операции купли-продажи ценных бумаг на открытом финансовом рынке. Продажа ценных бумаг означает «связывание денег», применяется в целях их удорожания и уменьшения денежного предложения. Если же Центральный банк поставил своей задачей снижение процентной ставки, он начинает скупать ценные бумаги, в сферу обращения поступают денежные средства. У банков в результате продажи ценных бумаг увеличиваются ресурсы для кредитования, растут избыточные резервы, что повышает денежный мультипликатор и вызывает увеличение предложения денег и снижение ставки процента.

По форме проведения операции Центрального банка с ценными бумагами могут быть прямыми и обратными (РЕПО):

– прямая операция означает обычную покупку либо продажу ценной бумаги;

– обратная операция заключается в купле или продаже ценной бумаги при условии обязательного совершения обратной сделки по заранее установленному курсу.

Это весьма гибкий и мягкий инструмент, по своей сути аналогичный рефинансированию под залог ценных бумаг.

Проведение *валютных интервенций*, т. е. операций по купле-продаже иностранной валюты на валютном рынке, также используется Центральным банком для регулирования денежного предложения. Так, продавая иностранную валюту, Центральный банк «связывает» денежные средства хозяйствующих агентов, снижает денежное предложение и укрепляет национальную валюту. Скупая валюту, Центральный банк вливает в экономику дополнительные денежные средства, увеличивает денежное предложение, а также способствует укреплению иностранной валюты и снижению курса собственной.

Проводя *стимулирующую* или *ограничительную* денежно-кредитную политику в целях смягчения циклических колебаний экономики, Центральный банк использует комплекс имеющихся в его распоряжении инструментов.

В условиях спада производства и увеличения безработицы Центральный банк проводит *«гибкую»* стимулирующую политику, получившую название *политики «дешевых денег»*. Она заключается в следующих мерах:

– понижение учетной ставки (ставки рефинансирования);

– снижение нормативов обязательных резервов;

– покупка ценных бумаг у населения и коммерческих банков.

В результате проведенных мероприятий увеличиваются избыточные резервы коммерческих банков, расширяются их возможности кредитования, возрастает денежное предложение в стране. Увеличение денежного предложения снижает процентную ставку, что вызывает рост инвестиций и увели-

чение объема национального производства. В условиях перегрева, когда экономика сталкивается с излишними расходами и инфляцией, Центральный банк проводит «жесткую» политику сокращения предложения денег или *политику «дорогих денег»*. Для этого осуществляются следующие мероприятия:

– повышается учетная ставка (ставка рефинансирования);

– увеличивается норма обязательного резервирования;

– Центральный банк продает государственные облигации на открытом рынке.

В результате проведения такой политики коммерческие банки воздерживаются от выдачи ссуд, денежное предложение сокращается, ставка процента растет, что в свою очередь сокращает инвестиции, уменьшает совокупные расходы и инфляцию. Такой подход к осуществлению денежно-кредитной политики предложен *кейнсианской* экономической школой и осуществляется в краткосрочном периоде. В качестве целевого ориентира в этой модели используется банковский процент, а передаточный механизм можно представить в виде цепочки:

денежная масса → норма процента → инвестиции →
→ совокупный спрос → национальный доход.

Проведение денежно-кредитной политики через регулирование ставки процента порождает ряд проблем:

– существование временных лагов (по оценкам М. Фридмена, от 6 месяцев до 2 лет);

– проявление «эффекта обратной связи» – увеличение национального производства путем снижения ставки процента вызывает рост спроса на деньги и обратное ее увеличение;

– возникновение «ликвидной ловушки» – когда ставка процента приближается к своему минимально возможному значению, и прирост предложения денег уже не может ее понизить и стимулировать инвестиции и увеличение объема национального производства;

– появление противоречий между целями внутренней и внешней экономической стабилизации – в период инфляционного перегрева экономики Центральный банк сокращает денежное предложение в целях достижения внутренней стабильности.

Повышение ставки процента привлекает иностранных инвесторов, что повышает курс национальной валюты и ухудшает экспортные возможности страны. Возможно возникновение и других проблем. В силу этого кейнсианцы отводили денежно-кредитному регулированию второстепенное значение по сравнению с фискальной политикой.

В *монетаристской* модели денежно-кредитное регулирование занимает ведущее место. Монетаристский подход основывается на уравнении обмена

$$M \text{ Ч } V = P \text{ Ч } Y, \quad (8.11.)$$

из которого следует, что увеличение денежной массы прямо влияет на объем национального производства. В условиях полной занятости увеличение

предложения денег приводит к инфляции. Исходя из этого, монетаристы предлагают в качестве основного ориентира регулирование темпов роста денежного предложения (денежной массы). Это долгосрочная модель.

В целях устранения макроэкономической нестабильности глава школы монетаристов Мильтон Фридмен выступил за законодательное установление *«денежного правила»*, согласно которому увеличение денежной массы должно осуществляться в тех же темпах, что и рост потенциального реального объема национального производства, т.е. на 3-4% в год. При этом постоянный умеренный рост денежной массы устранит инфляционное расширение. Спады также сгладятся, т. к. экономика будет постоянно подпитываться денежными ресурсами, что стимулирует совокупный спрос и рост производства. Однако строгое следование «денежному правилу» ограничивает возможности правительства по проведению краткосрочной денежно-кредитной политики. Законодательно оно не было принято в странах с рыночной экономикой.

В некоторых развитых странах (США, Великобритании, Японии, Канаде) применялось *таргетирование* (от англ. target – цель) денежной массы – установление верхнего и нижнего предела ее роста. Нужно отметить, что монетаристские методы показали эффективность в борьбе с инфляцией.

Рассмотренные инструменты не исчерпывают арсенал денежно-кредитного регулирования экономики. В некоторых странах ЦБ прибегают к таким методам, как установление кредитных ограничений, лимитирование уровня процентных ставок по депозитам и кредитам КБ, портфельные ограничения и др. Выбор и сочетания денежно-кредитных инструментов зависит, прежде всего, от задач, которые решает ЦБ на том или ином этапе экономического развития.

Вопросы для контроля:

1. Дайте общую характеристику банковской системы. Опишите структуру банковской системы стран с рыночной экономикой.
2. Раскройте исторические аспекты зарождения банков.
3. Определите цели и сущность деятельности современных коммерческих банков. В чем состоит двойственный характер деятельности коммерческих банков.
4. Какова роль государства в развитии банковской системы?
5. Какое место в финансово-экономической системе страны занимает Центральный банк?
6. Сравните особенности деятельности Центральных банков в разных странах.
7. Раскройте сущность основных операций коммерческих банков.
8. Опишите структуру предложения денег в экономике и процесс создания денежной массы.

9. Дайте определение терминам «денежные резервы», «обязательные резервы», «денежная база».

10. Опишите сущность мультипликационного эффекта расширения денежной массы.

11. Каким образом предложение денег зависит от величины денежной базы и денежного мультипликатора.

12. Опишите механизм равновесия денежного рынка в краткосрочном периоде.

13. Каким образом равновесные значения процентной ставки и денежной массы связаны с изменением экзогенных переменных денежного рынка.

14. Что иллюстрирует кривая ликвидности денег L.M.

15. Что такое «ликвидная ловушка»?

16. Опишите равновесие денежного рынка в долгосрочном периоде.

17. В чем состоит особенность спроса на деньги в долгосрочном периоде?

18. О чем гласит денежное (монетарное) правило М. Фридмена?

19. Какова цель долгосрочной денежной политики государства?

20. Какие способы государственного воздействия на экономику вы знаете? Назовите основные цели денежно-кредитной политики государства.

21. Какие типы и инструменты денежно-кредитной политики вы можете назвать? раскройте их сущность.

ТЕМА 9. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ СЕКТОР. БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ (ФИСКАЛЬНАЯ) ПОЛИТИКА

9.1. Государственный бюджет: доходы и расходы государства.
9.2. Бюджетный дефицит и государственный долг.
9.3. Фискальная политика: цели и инструменты.

9.1. Государственный бюджет: доходы и расходы государства

Государственный сектор экономики включает в себя как финансовый сектор, объединяющий Центральный банк и принадлежащие государству финансовые институты, так и нефинансовый государственный сектор – сектор государственных предприятий. При этом государство в экономике объединяет центральное правительство, монетарные власти, различные правительственные органы на региональном уровне и децентрализованные институты (например, национальный пенсионный фонд). Деятельность государства в сфере экономики оказывает существенное влияние на её функционирование.

К *экономическим функциям* государства относятся следующие:

– создание законодательной базы экономики;
– поддержание конкуренции и борьба с монополизмом;
– перераспределение доходов и поддержка социально незащищенных слоев населения;
– производство общественных благ;
– интернализация[1] отрицательных внешних эффектов;
– регулирование экономики.

Свою регулирующую функцию государство выполняет с помощью экономической политики, оказывающей воздействие на выбор экономических субъектов как на микроуровне, так и на параметры макроэкономического равновесия.

Основная цель государственной политики, в целом, состоит в поддержании макроэкономического равновесия на уровне полной занятости ресурсов. При этом воздействие на размеры денежной массы, осуществляемое Цен-

---

[1] *Интерналии* (англ. internal от лат. internus – внутренний) – издержки или выгоды, получаемые участниками сделки, которые не были оговорены при её заключении.

Из курса микроэкономики известно, что *внешние эффекты* – это не отражённые в рыночных ценах товаров и услуг выгоды или издержки некоторых третьих лиц, не участвующих в производстве или в рыночной сделке. Эти выгоды или издержки являются «внешними» по отношению к рыночным ценам (*так как они не учитываются при формировании цен*), по которым совершаются сделки, т.е. купля-продажа товаров и услуг на рынке. Внешние эффекты могут быть *отрицательными* (например, загрязнение окружающей среды) *и положительными* (благоустройство городской инфраструктуры рядом с промышленным предприятием и за его счет).

Интернализация внешних эффектов означает перевод внешних эффектов во внутренние. Например, корректировка предприятием цен с учетом производимого положительного эффекта или государственная политика в направлении совершенствования ценообразования так, чтобы ущерб наносимый природе избыточным производством оплачивался самим производителем.

тральным банком страны, представляет собой лишь одну сторону экономической функции государства в области проведения макроэкономической политики. Другая её сторона – деятельность государства в реальном секторе экономики, где оно проводит бюджетно-налоговую политику, манипулируя доходами и расходами бюджета, и решает проблему государственного долга.

Макроэкономическая роль государства реализуется через управление государственным бюджетом, государственным долгом и инструменты бюджетно-налоговой политики.

Государственный бюджет – это план государственных доходов и расходов на определенный период времени, как правило, на один год.

Но это не просто финансовый документ, утвержденный в качестве закона. Именно вокруг государственного бюджета организована вся финансовая система в целом, а также финансовое планирование и прогнозирование, осуществляемое на основе проводимой государством финансовой политики.

Основные задачи государственного бюджета заключаются, прежде всего, в обеспечении обороноспособности страны, сохранении и восстановлении окружающей среды и поддержке экономических субъектов. Кроме вышеперечисленных функций, на бюджет ложится нагрузка, связанная с перераспределением ВВП между отраслями, регионами страны, а также между отдельными субъектами экономики. Цели такого перераспределения различны. К ним могут относиться содействие развитию приоритетных отраслей экономики, поддержка тех ее секторов, которые являются убыточными или низкорентабельными, но имеют высокую социальную значимость (например, сельское хозяйство, транспорт), а также необходимы для обеспечения национальной безопасности.

К задачам государственного бюджета также можно отнести выравнивание социально-экономического развития отдельных регионов страны и преодоление чрезмерной дифференциации доходов граждан. Кроме того, с помощью государственного бюджета правительство может стимулировать экономику на этапе экономического спада и сдерживать на этапе подъема.

Таким образом, государственный бюджет отражает два взаимосвязанных процесса – мобилизация ресурсов в руках государства и их последующее распределение в соответствии с потребностями государства.

Главным сторонником и основоположником активного использования государственного бюджета для воздействия на экономику в XX столетии стал английский экономист Дж. Кейнс, который ввел понятие бюджетно-налоговой политики как реального инструмента регулирования экономики страны. Исходя из взглядов сторонников *кейнсианской теории*, бюджетно-налоговая, или фискальная политика является эффективным способом воздействия на совокупный спрос через изменение величины налогообложения, трансфертов и государственных расходов.

В настоящее время экономисты, даже те из них, кто критикует позиции кейнсианцев, в основном также трактуют сущность фискальной политики. В современной экономической теории задачи фискальной политики заключа-

ются в создании и сохранении единого экономического пространства, сглаживании неравенства между регионами, а также стимулировании эффективности производства и социальной сферы.

Доходы государственного бюджета

Бюджетные средства могут формироваться и использоваться посредством *бюджетного* или *кредитного метода*.

Бюджетный метод заключается в том, что часть денежных доходов населения, субъектов хозяйствования изымается безвозмездно в форме налогов, обязательных платежей, средства из бюджета также предоставляются безвозмездно.

Кредитный метод имеет место в том случае, когда бюджетные средства формируются за счет поступлений как от внешних, так и от внутренних займов, и расходуются на выдачу кредитов и ссуд. На практике, как правило, основная часть бюджетных средств формируется на основе бюджетного метода.

Доходная часть госбюджета в основном базируется на поступлении *налогов*, являющихся обязательными платежами юридических и физических лиц в пользу государства. В процессе поступления налогов формируется финансовая база, позволяющая государству выполнять свои главные функции. К налогам, обеспечивающим поступление денежных средств в государственный бюджет, относятся: подоходный налог с населения, налог на прибыль корпораций, налог на добавленную стоимость, акцизы, таможенные пошлины.

Налог – это принудительное изъятие государством у домохозяйств и фирм определенной суммы денег не в обмен на товары и услуги. Налоги появляются с возникновением государства, поскольку представляют собой *основной источник доходов государства*. Выполняя свои многочисленные функции, государство (правительство) несет расходы, которые оплачиваются из его доходов, поэтому налоги выступают *источником средств оплаты расходов правительства*.

Поскольку услугами государства (которые, разумеется, не могут предоставляться бесплатно) пользуются все члены общества, то государство собирает плату за эти услуги со всех граждан страны. Таким образом, налоги представляют собой *основной инструмент перераспределения доходов* между членами общества.

Налоги известны людям с древних времен. Первые налоги существовали в виде жертвоприношения Богу, именуемого *десятиной*, составляющей 10% дохода. Применялась также государством и светская десятина. Известен и налог в виде выкупа невест (калым). Подушная и подворная подати в дореволюционной России были уже близкими к современным формам налогообложения.

Налоги – это обязательные платежи, взимаемые государством с физических и юридических лиц. Налогообложение прошло длительный путь исторического развития. В настоящее время налоги выполняют три основные функции:

– *финансовая* функция налогов – главная, основная. Ее сущность в том, что с помощью налогов формируются финансовые средства государственного денежного фонда (фиск от лат. fisus – государственная казна);

– *регулирующая* функция состоит в том, что налоги выступают главным инструментом экономической политики государства. Она заключается в том, что маневрируя налоговыми ставками, льготами и санкциями, государство стимулирует развитие технического прогресса, инвестиций;

– *распределительная* функция заключается в том, что налоги выступают в руках государства важнейшим инструментом распределения и перераспределения результатов воспроизводства как на микро-, так и на макроуровне. Проявляется в том, что с помощью налоговой системы государство перераспределяет национальный доход тех или иных групп населения.

Совокупность взимаемых в государстве налогов и других платежей (сборов, пошлин) образуют *налоговую систему*. Это понятие охватывает также и свод законов, регулирующих порядок и правила налогообложения, а также структуру и функции государственных налоговых органов. Это также налоговая инспекция и налоговая полиция.

Уплата любого налога представляет собой организационный процесс, включающий следующие элементы:

– *субъект налогообложения* – юридическое или физическое лицо, являющееся плательщиком налога;

– *объект налогообложения* – доход (прибыль), имущество, цена товара или услуги, добавленная стоимость и т.д.;

– *налоговая льгота* представляет собой полное или частичное освобождение от налога;

– *налоговая ставка* (норма налогообложения) – это величина налога на единицу обложения (доход, имущество и т.п.).

Основные *виды налогов:*

– *подоходный налог* с физических лиц взимается в зависимости от денежного дохода граждан, представляет основной налог, которым облагается население;

– *налог с продаж* (налог с оборота) уплачивается с полного объема выручки от продажи товара. Это косвенный налог, ибо выручка не образует чистый доход производителя и продавца товара;

– *налог на добавленную стоимость* (НДС) взимается с добавленной стоимости, представляющей разницу между денежной выручкой от продажи продукции предприятий и суммой издержек на сырье, материалы, полуфабрикаты;

– *акциз* – *это косвенный налог, взимаемый с величины стоимости* отдельных видов товаров и включаемый в их цену. Это ювелирные изделия, предметы роскоши, вино-водочные и табачные изделия;

– *налог на прибыль* предприятий относится к числу самых распространенных во всем мире доходов, изымаемых в виде доли от валовой прибыли предприятия.

Наряду с налогами в государственную казну поступают и другие денежные взносы, которые называются *платежами, отчислениями*. К числу платежей относятся:

– плата за пользование земельными участками;
– природными ресурсами;
– арендная плата;
– отчисления в пенсионный фонд и другие фонды.

В зависимости от способа взимания налоги делятся на *прямые* и *косвенные*.

Прямой налог – это налог на определенную денежную сумму, полученную экономическим агентом (доход, прибыль, наследство, денежную оценку имущества). Поэтому к прямым налогам относятся:

– подоходный налог;
– налог на прибыль;
– налог на наследство;
– налог на имущество;
– налог с владельцев транспортных средств.

Особенностью прямого налога является то, что налогоплательщик (тот, кто оплачивает налог) и налогоноситель (тот, кто выплачивает налог государству) – *это один и тот же агент*. Прямые налоги берутся непосредственно с доходов или имущества налогоплательщика, т.е. исчисляются в виде определенной доли от денежных доходов либо имущественного состояния. Это налог на прибыль, имущество, землю.

Косвенные налоги устанавливаются государством в виде надбавок к ценам на товары и тарифы, на услуги, не связанные с доходами и имуществом налогоплательщика. К косвенным налогам относится налог с продаж, акцизные сборы, налог на добавленную стоимость, таможенные пошлины. Косвенный налог – это часть цены товара или услуги. Поскольку этот налог входит в стоимость покупок, то он носит *неявный характер*. Косвенный налог может быть включен в цену товара либо как фиксированная сумма, либо как процент от цены. К косвенным налогам относятся:

– налог на добавленную стоимость (НДС);
– налог с оборота;
– налог с продаж;
– акцизный налог (подакцизными товарами являются сигареты, алкогольные напитки, бензин, нефть, автомобили, ювелирные изделия);
– таможенная пошлина.

Особенностью косвенного налога является то, что налогоплательщик и налогоноситель – *это разные агенты*. Налогоплательщиком является покупатель товара или услуги (именно он оплачивает налог при покупке), а налогоносителем – фирма, которая произвела этот товар или услугу (она выплачивает налог государству).

В развитых странах 2/3 налоговых поступлений составляют прямые налоги, а в развивающихся странах и странах с переходной экономикой 2/3 налоговых поступлений составляют косвенные налоги, поскольку их легче собирать и объем поступлений зависит от цен, а не от доходов. По этой же причине государству выгоднее использовать косвенные, а не прямые налоги в период инфляции. Это позволяет минимизировать потерю реальной стоимости налоговых поступлений.

Величина, с которой выплачивается налог, называется *налогооблагаемой базой.*

Чтобы рассчитать сумму налога (Т), следует величину налогооблагаемой базы (B_T) умножить на налоговую ставку (t):

$$T = B_T \times t \quad (9.1.)$$

В зависимости от того, как устанавливается налоговая ставка, различают три типа налогообложения: *пропорциональный налог, прогрессивный налог и регрессивный налог.*

При *пропорциональном налоге* налоговая ставка не зависит от величины дохода. Поэтому сумма налога пропорциональна величине дохода:

Доход	Налоговая ставка	Сумма налога
$100	10%	$10
$200	10%	$20
$300	10%	$30

Прямые налоги (за исключением подоходного налога и в некоторых странах налога на прибыль) и почти все косвенные налоги являются пропорциональными.

При *прогрессивном налоге* налоговая ставка увеличивается по мере роста величины дохода и уменьшается по мере сокращения величины дохода:

Доход	Налоговая ставка	Сумма налога
$100	10%	$10
$200	12%	$24
$300	15%	$45

Примером прогрессивного налога служит подоходный налог. Такая система налогообложения в максимальной степени способствует перераспределению доходов.

При *регрессивном налоге* налоговая ставка увеличивается по мере сокращения дохода и уменьшается по мере роста дохода.

Доход	Налоговая ставка	Сумма налога
$100	15%	$15
$200	12%	$24
$300	10%	$30

В явном виде регрессивная система налогообложения в современных условиях не наблюдается, т.е. нет прямых регрессивных налогов. Однако все косвенные налоги являются регрессивными, причем, чем выше ставка налога, тем в большей степени регрессивным он является. Наиболее регрессивными являются акцизные налоги. Поскольку косвенный налог – это часть цены товара, то в зависимости от величины дохода покупателя доля этой суммы в его доходе будет тем больше, чем меньше доход, и тем меньше, чем больше доход.

В макроэкономике налоги также делятся на:

- *автономные* (или аккордные), которые не зависят от уровня дохода и обозначаются T_a;
- *подоходные*, которые зависят от уровня дохода и величина которых определяются по формуле: tЧY, где t – налоговая ставка, Y – совокупный доход (национальный доход или валовый национальный продукт).

Сумма налоговых поступлений (налоговая функция) равна:

$$T = T_a + tY \quad (9.2.)$$

Кроме того, различают *среднюю* и *предельную* ставку налога.

Средняя ставка налога – это отношение налоговой суммы к величине дохода:

$$t_{ср} = T/Y \quad (9.3.)$$

Предельная ставка налога – это величина прироста налоговой суммы на каждую дополнительную единицу увеличения дохода (она показывает, на сколько увеличивается сумма налога при росте дохода на единицу) :

$$t_{пред} = \Delta T/\Delta Y \quad (9.4.)$$

Предположим, что в экономике действует прогрессивная система налогообложения, и доход до 50 тыс.долл. облагается налогом по ставке 20%, а свыше 50 тыс.долл. – по ставке 50%. Если человек получает 60 тыс.долл. дохода, то он выплачивает сумму налога, равную 15 тыс.долл.:

$$50Ч0{,}2 + 10Ч0{,}5 = 10 + 5 = 15,$$

т.е. 10 тыс.долл.с суммы в 50 тыс долл. и 5 тыс.долл. с суммы, превышающей 50 тыс.долл., т.е. с 10 тыс.долл. Средняя ставка налога будет равна 15:60 = 0,25 или 25%, а предельная ставка налога равна 5:10 = 0,5 или 50%. При пропорциональной системе налогообложения средняя и предельная ставка налога равны.

Принципы налогообложения были сформулированы еще А.Смитом в его великом произведении «Исследование о природе и причинах богатства народов», опубликованном в 1776 году. По мнению Смита, налоговая система должна быть:

– *справедливой* (она не должна обогащать богатых и делать нищими бедных);

– *понятной* (налогоплательщик должен знать, за что он платит тот или иной налог и почему именно он);

– *удобной* (налоги должны взиматься тогда и таким образом, когда и каким образом это удобно налогоплательщику, а не налогосборщику);

– *недорогой* (сумма налоговых поступлений должна существенно превышать расходы по сбору налогов).

В основу современной налоговой системы положены принципы *справедливости* и *эффективности*.

Справедливость должна быть *вертикальной* (это означает, что люди, получающие разные доходы, должны платить неодинаковые налоги) и *горизонтальной* (подразумевающей, что люди с равными дохами должны платить равные налоги).

Кроме налоговых поступлений, формирование доходной части бюджета обеспечивают неналоговые платежи, под которыми подразумевают доходы от продажи принадлежащего государству имущества, доходы от государственной собственности или от деятельности, а также от внешнеэкономической деятельности. К неналоговым поступлениям государственного бюджета также относятся безвозмездные платежи и остаток средств на конец предыдущего года, который зачисляется в доходы бюджета текущего года.

Противники этих двух принципов, основывающихся на идее платежеспособности, выдвигают альтернативный *принцип выгод:* платить больше должен тот, кому от налогов достается больше выгод. Однако анализ показывает, что этот принцип не всегда согласуется с социальной справедливостью, так как в ряде случаев бедные люди должны были бы платить более высокие налоги, чем богатые, поскольку они получают больше выгод (от поддержания правопорядка, пособий по безработице, стипендий и т. п.).

Однако иногда принцип выгод позволяет поддержать справедливость: за содержание дорог должны платить прежде всего владельцы автомобилей (налог на автомобиль, налог на бензин и т. д.); любители сигарет, пива, алкогольных напитков уплачивают акцизы, включенные в цену этих товаров.



Рис. 9.1. Кривая Лоренца.

Но основным в системе налогообложения является все же *критерий платежеспособности.* В соответствии с ним налоги должны расти по мере роста доходов, так как в результате этого неравенство в материальном положении сокращается. Для определения меры неравенства в обществе используется *кривая Лоренца.* Кривую Лоренца можно построить, откладывая по одной оси кумулятивную долю получаемого дохода, а по другой — кумулятивную долю его получателей во всем населении, начиная с получателя наименьшего дохода, как видно из приведенного графика.

Кривая Лоренца превращается в показанную на графике прямую, проходящую под углом 45°, когда на всех получателей дохода приходятся равные его доли, т. е. 10% населения получают 10% дохода, 20% населения – 20% дохода и т. д.

Степень отклонения кривой Лоренца от прямой линии, отражающей абсолютное равенство, указывает на *степень неравномерности распределения дохода в обществе.* Прогрессивные налоги делают распределение посленалоговых доходов более равным, чем распределение предналоговых доходов, поэтому кривая Лоренца после уплаты налогов смещается в сторону линии полного равенства.

Расходы из государственного бюджета

Помимо того, что в бюджете аккумулируются денежные средства, с его помощью также осуществляется распределение этих средств на удовлетворение нужд государства. Расходы государства направляются, в первую очередь, в общественный сектор экономики для финансирования деятельности органов государственного управления по производству общественных благ (оборона, охрана правопорядка, культура и искусство, здравоохранение, образование, наука и т.п.), а также поддержки предприятий, находящихся в государственной собственности. Часть расходов направляется и за пределы общественного сектора.

За счет государственных средств предоставляются пособия малоимущим гражданам, выплачиваются пенсии и стипендии, оплачиваются государственные заказы, к исполнению которых были привлечены частные фирмы. Однако, прежде всего, главной задачей государственного бюджета является обеспечение устойчивого экономического развития страны.

Расходы государственного бюджета показывают направления и цели государственных ассигнований. В современных условиях, в связи с проведением активной государственной политики, расходы государства приобрели огромные, беспрецедентные масштабы. Так, в США государственные расходы в XX в выросли более, чем в 350 раз.

Рост государственных расходов был предсказан немецким экономистом *А. Вагнером,* бывшим советником канцлера Германии Отто фон Бисмарка еще в XIX в. А. Вагнер предпринял одну из самых ранних попыток объяс-

нить этот феномен[1]. Он сформулировал *закон возрастающей государственной активности,* в соответствии с которым государственные расходы в странах, где развивается промышленность, должны расти быстрее, чем объемы национального дохода.

Наиболее общим объяснением этого закона является то, что государственные услуги стали высококачественным благом, т. е. эластичность спроса на государственные расходы со стороны домашних хозяйств стала *больше* единицы. Иначе говоря, каждый процент увеличения в доходах домашних хозяйств ведет к *большему,* чем 1%, увеличению спроса домашних хозяйств на государственные расходы G. Поэтому при увеличении дохода на душу населения доля G в ВВП также имеет тенденцию к росту.

Для доказательства своего закона А. Вагнер приводил три основных довода. Во-первых, усложнение всей системы общественно-экономических отношений, что увеличивает число причин всевозможных трений в обществе. В этой связи государству для поддержания надежности и эффективности экономики, а также сохранения правопорядка потребуется больше средств на содержание правоохранительных органов, полиции, предоставления всевозможных юридических услуг и т. д. Во-вторых, новые технологии создают потребность в больших количествах капитала, необходимого для производства, который может быть обеспечен только акционерными компаниями либо государственными корпорациями. Последние, по мнению А. Вагнера, обладают рядом преимуществ по сравнению с акционерными компаниями в связи с тем, что роль государства возрастает в производстве, где технические условия способствуют образованию монополий. В-третьих, А. Вагнер увидел растущую государственную активность в таких сферах, как здравоохранение и образование, где выгоды от предоставляемых услуг не поддаются экономической оценке.

Согласно прогнозам А. Вагнера, тенденция роста государственных расходов, которую он наблюдал в прошлом веке, сохранится в промышленных странах до тех пор, пока их развитие будет идти по восходящей. Эти предсказания подвергались проверке неоднократно во многих странах, и они всегда оказывались верными. Именно поэтому экономисты называют закон возрастающей государственной активности *законом Вагнера,* который обычно проверяется расчетом доли государственных расходов в ВВП. Этот показатель возрастает с 1830-х гг., что дает основания ученым считать пророчества А. Вагнера в области экономики наиболее точными из числа когда-либо сделанных экономистами. В Нидерландах, например, доля государственных расходов по отношению к объему ВВП в течение 50 лет почти утроилась. Во Франции она более чем удвоилась, в США – удвоилась. Единственными странами, которые избежали этой тенденции, были Германия и Япония, где размер государственных расходов остался примерно таким же,

[1] Ивашковский С.Р. Макроэкономика:Учебник. - М.: Дело, 2002. - С.188.

как в конце 30-х гг. При этом, однако, надо иметь в виду, что в этих двух странах государственные расходы в те годы были чрезмерно велики.

В современной экономике расходы из государственного бюджета направлены на:

– закупку товаров и услуг (на национальную оборону и охрану правопорядка, образование, культуру, здравоохранение и т.д.);

– государственные инвестиции (строительство дорог, портов, аэропортов и т.п.);

– выплату трансфертов частному сектору экономики (пенсии, пособия, стипендии, льготы, а также субсидии предприятиям).

Государственные закупки товаров и услуг – это расходы государства на те товары и услуги, которые предлагает населению государственный (или общественный) сектор. Они могут включать в себя расходы на военную технику, компьютеры, учебники для школ, оборудования для тушения пожаров, обмундирование милиционеров, военных, и многие другие товары. Что касается услуг оплачиваемых государством, то ими могут быть услуги врачей, учителей, милиционеров военных, пожарников, работников и специалистов, занятых в государственном секторе экономики. Государство, осуществляя закупки товаров и услуг, тем самым конкурирует с частным бизнесом за право использования в своей деятельности редких ресурсов – земли, капитала, труда и др.

Государственные инвестиции включают разнообразные капиталовложения, как правило, в объекты инфраструктуры и социальной сферы.

Благодаря расширению инвестиционной активности государства и деятельности по закупке товаров и услуг в экономике растет занятость за счет увеличения численности занятых в государственном секторе. Показатель доли занятых в государственном секторе экономики представляет собой процентное отношение занятых в государственном секторе к общей численности занятых. По величине этот показатель различается в разных странах в зависимости от степени участия государства в экономике, а также макроэкономической политики. Так, например, в начале 90-х гг. XX века в США чуть более 17% занятых трудились в государственном секторе, а в России этот показатель составлял почти 69%. Доля занятых в государственном секторе экономики варьирует с течением времени. Её резкое сокращение характерно для стран, прошедших через рыночные реформы.

Государственные трансферты – это передача части налоговых поступлений без встречного движения товаров и услуг. Трансферты представляют собой своего рода безвозмездные выплаты. Социальные пособия, пенсии, стипендии в государственных вузах – вот типичные примеры государственных трансфертов. В отличие от деятельности по закупке товаров и услуг, выплата государством трансфертов не сужает объем ресурсов, доступных частному сектору.

Налоги и государственные трансферты оказывают косвенное воздействие на величину совокупного выпуска, поскольку их размер влияет на побудительные мотивы экономических субъектов.

Так, с одной стороны, повышение трансфертов увеличивает располагаемые доходы населения, а значит, и потребительские расходы – один из важнейших компонентов совокупного спроса. В свою очередь, рост совокупного спроса приводит к росту совокупного выпуска. С другой стороны, если величина трансферта обратно зависит от уровня дохода, то у его получателя снижается стимул к получению больших налогооблагаемых доходов. Снижение стимулов трудиться больше негативно сказывается на совокупном предложении и совокупном выпуске.

Если с ростом дохода повышается налоговая ставка, то у домашних хозяйств, как правило, пропадает желание трудиться больше. Происходит это в результате взаимодействия двух эффектов – *эффекта замещения* и *эффекта дохода*. За счет эффекта замещения домашние хозяйства при росте налоговой ставки будут сокращать число часов, посвящаемых ими работе, поскольку получаемые ими выгоды от дополнительно отработанного часа снижаются. За счет эффекта доходов домашние хозяйства, напротив, будут стремиться работать большее количество часов, чтобы компенсировать налоговые потери дополнительными доходами с целью поддержания уровня доходов, который они имели до повышения налогов.

Разная направленность эффектов замещения и дохода теоретически оставляет неопределенным влияние роста налоговой ставки на индивидуальное предложение труда отдельным домашним хозяйством. Однако, практика показывает, что на уровне экономики в целом повышение налоговых ставок приводит к доминированию эффекта замещения над эффектом дохода и снижению величины предложения труда, а значит, и вклада этого фактора в совокупный выпуск. Не следует забывать также о том, что с ростом налоговых ставок у домашних хозяйств появляется желание незаконно укрыть часть доходов от налогов или законно избежать видов деятельности с более высокими налоговыми ставками, что сокращает поступления в государственный бюджет.

Государственный бюджет сбалансирован, когда суммарные доходы государства равны расходам. Если суммарные доходы превышают суммарные расходы, возникает *бюджетный излишек (BS)*, или *профицит*. В случае, когда, напротив, суммарные расходы превышают суммарные доходы, возникает *бюджетный дефицит (BD)*.

Характер бюджетного сальдо – дефицит или излишек – определяется состоянием экономики в целом, от масштабов национального производства. Чем больше объем производства, тем выше налоговые поступления. В то же время правительственные расходы (на оборону, социальные нужды, управление) мало зависят от уровня дохода. Таким образом, при низком уровне дохода будет наблюдаться бюджетный дефицит, при высоком – бюджетный излишек. Это можно наглядно продемонстрировать на следующем графике:

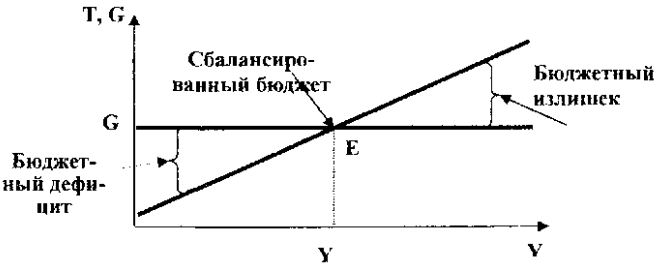


Рис.9.2. Взаимосвязь масштабов национального производства и структуры бюджета. Примечание: T – налоговые поступления, G – государственные расходы.

Одно из основных макроэкономических тождеств – тождество государственного бюджета – гласит, что сбережения государства, взятые со знаком минус, равны величине бюджетного дефицита:

$$BD = -S_g \quad (9.5.)$$

Иными словами, тождество государственного бюджета означает, что если сбережения государства положительны, то они равны величине бюджетного излишка:

$$BS = -S_g \quad (9.6.)$$

Из тождества сбережения и инвестиций, утверждающего, что совокупные сбережения (S) в экономике (частные – S_p, государственные – S_g и сбережения остального мира – S_r) равны суммарным инвестициям (I):

$$S = S_p + S_g + S_r + I \quad (9.7.)$$

Из тождества государственного бюджета следует, что чем выше бюджетный дефицит, тем меньше объем национальных сбережения и инвестиций. В свою очередь, снижение объема национальных инвестиций, согласно основному макроэкономическому тождеству:

$$Y = C + G + I + NX \quad (9.8.)$$

означает снижение ВВП экономики (Y).

Если при формировании профицита государство может использовать деньги для улучшения экономической ситуации в стране, то при возникновении дефицита бюджета встает проблема его финансирования. Она может быть решена двумя способами:

– с помощью денежной эмиссии или монетизации бюджетного дефицита;

– с помощью государственных займов или долгового финансового бюджетного дефицита.

9.2. Бюджетный дефицит и государственный долг

Под *дефицитом государственного бюджета* в современной экономической литературе понимается величина, на которую государственные расходы превышают доходы в конкретном году.

Дефицит государственного бюджета классифицируется на *общий* и *первичный* дефицит. Под *общим* дефицитом подразумевают разницу между текущими доходами и расходами государственного бюджета, в то время как *первичный* дефицит представляет собой общий дефицит государственного бюджета, уменьшенный на сумму процентных выплат по государственному долгу. Наличие первичного дефицита является фактором увеличения долгового бремени.

Бюджетный дефицит связан с объемами производства, что позволяет различать *фактический*, *циклический* и *структурный* дефицит государственного бюджета.

Фактический дефицит отражает отрицательную разницу между фактическими доходами и расходами правительства.

Циклический дефицит – это дефицит, вызванный спадом производства, превышением фактической безработицы своего естественного уровня, результатом чего является сужение налогооблагаемой базы, увеличение расходов на социальные нужды и поддержание общественно необходимых секторов экономики. В этом случае дефицит, скорее, зло, поскольку он является результатом падения экономической активности и свидетельствует о недоиспользовании производственных возможностей общества.

Основываясь только на данных о циклическом дефиците государственного бюджета, невозможно оценить эффективность бюджетно-налоговой политики. Это связано с тем, что наличие циклически не сбалансированного бюджета не приближает экономику к состоянию полной занятости ресурсов. Поэтому возникает необходимость использовать встроенные стабилизаторы экономики в совокупности с мерами дискреционной бюджетно-налоговой политики. Однако встроенные стабилизаторы не устраняют причин циклических колебаний равновесного ВВП вокруг его потенциального уровня. Они лишь ограничивают размах таких колебаний.

Для того, чтобы выделить воздействие на бюджетное сальдо целенаправленных мероприятий правительства, используется «бюджет полной занятости», то есть состояние бюджета в условиях функционирования экономики при естественном уровне безработицы.

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

Структурный дефицит, представляет собой разность между расходами и доходами, которые могли бы поступить в бюджет в условиях полной занятости при существующем уровне налогообложения. Только с помощью структурного дефицита возможно рассматривать эффект воздействия на государственный бюджет изменений собственно бюджетно-налоговой политики и отделить его от всех прочих воздействий, например, со стороны изменения доходов. Практически разность между *фактическим* бюджетным

дефицитом и дефицитом полной занятости называется *циклическим дефицитом.*

Рост структурного дефицита означает, что правительство проводит стимулирующую политику: увеличивает расходы и сокращает налоги, что вызывает рост совокупного спроса и положительно влияет на выпуск продукции. Сокращение структурного дефицита, напротив, свидетельствует о проведении сдерживающей политики.

Также в зависимости от проводимой финансовой политики бюджетный дефицит может быть активным или пассивным.

Активный дефицит обусловлен политикой государства, направленной на увеличение расходов и снижение налогов, являющегося способом повышения хозяйственной активности.

Пассивный дефицит вызывается сокращением государственных доходов в результате падения хозяйственной активности.

Операционный дефицит – общий дефицит государственного бюджета за вычетом инфляционной части процентных платежей по обслуживанию государственного долга. Обслуживание задолженности (т.е. выплата процентов по ней и постепенное погашение основной суммы долга – его амортизация) является важной статьей государственных расходов.

Нередко объявленный в отчетах бюджетный дефицит завышается на основе преувеличения объема государственных расходов за счет инфляционных процентных выплат по долгу. При высоких темпах инфляции, когда различие в динамике номинальных и реальных процентных ставок весьма значительно, это завышение государственных расходов может оказаться достаточно существенным.

Возможны ситуации, когда номинальный официальный дефицит государственного бюджета и номинальный долг растут, а реальный дефицит и долг снижаются, что затрудняет оценку эффективности фискальной политики правительства.

Поэтому при измерении бюджетного дефицита необходима поправка на инфляцию: реальный бюджетный дефицит представляет собой разность между номинальным дефицитом и величиной государственного долга на начало года, умноженной на темп инфляции.

У различных стран с переходной экономикой возможности выбора приоритетных способов финансирования бюджетного дефицита не одинаковы, хотя и ограничены. Возможности для преимущественно безинфляционной стабилизации бюджета, как правило, незначительны и финансирование осуществляется при активном участии Центрального Банка.

Бюджетный дефицит оказывает, в свою очередь, влияние на кредитно-денежное хозяйство и функционирование экономики, в целом. В условиях существования бюджетного дефицита правительство вынужденно искать источники его покрытия. Среди них важнейшими являются денежная эмиссия и государственные заимствования.

Возникновение бюджетного дефицита обусловливается многими причинами, среди которых можно выделить следующие: спад общественного производства, завышенные расходы на реализацию принятых социальных программ, возросшие затраты на оборону, рост «теневого» сектора экономики, рост предельных издержек общественного производства, массовый выпуск «пустых» денег. Особое значение из них имеют спад производства и рост «теневого» сектора экономики. Наличие этих причин приводит к уменьшению налоговой базы. В первом случае, происходит сокращение производства, уменьшается получаемая прибыль, следовательно, уменьшаются поступления в бюджет. В результате план поступления в бюджет не выполняется. Во втором случае, предприятия вообще перестают платить налоги. Ведь «теневая» экономика отличается от обычной («легальной») лишь тем, что фирмы и предприятия, действующие в ней, нигде не регистрируются и, следовательно, никаких налогов не платят. Государственные органы их не видят, они находятся в «тени».

Сам по себе дефицит бюджета не может быть чем-то чрезвычайно негативным для развития экономики и динамики жизненного уровня населения. Даже самые экономически развитые страны в критические периоды, как правило, имеют дефицитный бюджет от 10 до 30%. Все зависит от причин его возникновения и направлений расходов государственных денежных средств. Если финансовые средства, составляющие превышение расходов над доходами, направляются на развитие экономики, используются для развития приоритетных отраслей, т. е. используются эффективно, то в будущем рост производства и прибыли в них с лихвой возместят произведенные затраты и общество, в целом, от такого дефицита только выиграет. Если же правительство не имеет четкой программы экономического развития, а превышение расходов над доходами допускается с целью латания «финансовых дыр», субсидирования нерентабельного производства, то бюджетный дефицит неизбежно приведет к росту отрицательных моментов в развитии экономики, главным из которых является усиление инфляционных процессов.

Решение проблемы бюджетного дефицита и других социально-экономических проблем путем государственных заимствований порождает государственный долг.

Государственный долг – это сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам. В зависимости от сферы размещения государственный долг подразделяется на *внутренний* и *внешний*.

Внутренний государственный долг возникает в результате размещения на внутреннем рынке государственных займов. Они оформляются путем выпуска и продажи государственных ценных бумаг. Государственные ценные бумаги подразделяются на: краткосрочные казначейские обязательства (со сроком погашения до 1 года), среднесрочные – ноты (до 5 лет) и долгосрочные облигации (свыше 5 лет). Основными держателями государственных ценных бумаг являются правительственные учреждения и фонды, центральный и коммерческие банки, другие финансовые институты, население.

На долю государственных ценных бумаг приходится до 90% всей суммы государственного долга развитых стран.

Внешний долг возникает при мобилизации государством финансовых ресурсов, находящихся за границей. Держателями внешнего долга выступают компании, банки, государственные учреждения различных стран, а также международные финансовые организации (Международный банк реконструкции и развития, Международный валютный фонд и др.).

Бремя внешнего долга является более тяжелым, нежели бремя внутреннего долга. Для покрытия внешнего долга стране требуется иностранная валюта, для получения которой необходимо сокращать импорт и увеличивать экспорт, при этом, выручка идет не на цели развития, а на погашение долга, что замедляет темпы экономического роста и снижает уровень жизни.

Государственный долг, особенно при условии его возрастания, вызывает определенные негативные последствия для национальной экономики. Рассмотрим основные последствия накопления государственного долга.

Во-первых, госдолг приводит к перераспределению доходов среди населения в пользу держателей государственных ценных бумаг, которые, как правило, являются наиболее имущей частью общества. В свою очередь, это ведет к углублению расслоения в обществе и росту социальной напряженности.

Во-вторых, поиски источников погашения приводят к необходимости повышения налогов и усилению государственного вмешательства в экономику, что отрицательно сказывается на хозяйственной активности.

В-третьих, возможно переложение долгового бремени на будущие поколения. Если государственные займы были истрачены на текущее потребление, а не на инвестиции и модернизацию производства, доходы от которых дали бы возможность расплатиться с долгами, то рост долга и процентов по нему приведет к снижению темпов роста и ограничению потребления в будущем.

В-четвертых, быстро растущие издержки по процентам всё более затрудняют сокращение бюджетного дефицита, так как выплаты процентов по государственному долгу оборачиваются новыми расходами бюджета, новыми займами для расчета по старым долгам.

В-пятых, рост внешнего долга способствует усилению зависимости страны от других государств, что ограничивает возможности ведения самостоятельной внешней политики с целью обеспечения собственных интересов. Также значительный и возрастающий внешний долг вызывает значительные трудности при получении новых кредитов.

Возникновение и рост государственного долга обусловливают необходимость управления им.

Управление государственным долгом – это совокупность финансовых мероприятий государства, связанных с погашением займов, организацией выплат доходов по ним, проведением конверсии и консолидации государственных займов.

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

Конверсия государственных займов предполагает изменение их первоначальных условий, например срока, процента и др. Как правило, правительства стремятся максимально отодвинуть во времени выплату задолженности, поэтому чаще всего конверсия сводится к превращению краткосрочных займов в средне- и долгосрочные обязательства. Существуют несколько методов конверсии: добровольная, принудительная и факультативная.

При *добровольной конверсии* владелец государственной ценной бумаги может выбирать: либо согласиться с новыми условиями, либо погасить бумагу.

При *принудительной конверсии* владелец обязан согласиться с новыми условиями займа.

При *факультативной конверсии* кредитор может либо согласиться, либо отказаться от новых условий. Конверсия обычно осуществляется при избытке ссудного капитала и снижении процентной ставки.

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

Для более точной оценки возможностей долгового финансирования бюджетного дефицита целесообразно сравнивать общие размеры государственного долга не только с ВВП, но и с объемом денежной массы. В связи этим определяется ещё одна разновидность бюджетного дефицита: *квазибюджетный* или *квазифискальный* .

Квазифискальный (квазибюджетный) дефицит, существующий наряду с измеряемым (официальным), – скрытый дефицит государственного бюджета, обусловленный квазифискальной (квазибюджетной) деятельностью государства.

Квазифискальные операции включают, например, следующие:

– финансирование государственными предприятиями избыточной занятости в государственном секторе и выплата ими заработной платы по ставкам выше рыночных за счет банковских ссуд или путем накопления взаимной задолженности;

– накопление в коммерческих банках, отделившихся на начальных стадиях экономических реформ от Центрального Банка, большого портфеля недействующих ссуд (просроченных долговых обязательств госпредприятий, льготных кредитов домашним хозяйствам, фирмам и т.д.). Эти кредиты, в конце концов, выплачиваются, в основном, за счет льготных кредитов Центрального Банка;

– отдельные операции, связанные с государственным долгом, а также финансирование Центральным Банком убытков от мероприятий по стабилизации обменного курса валюты, беспроцентных и льготных кредитов правительству (например, на закупки пшеницы, риса, кофе и т.д.); кредиты рефинансирования коммерческим банкам на обслуживание «плохих долгов», а также рефинансирование Центральным Банком сельскохозяйственных, промышленных и жилищных программ правительства по льготным ставкам и т.д.) деятельностью Центрального Банка, государственных предприятий и коммерческих банков как в индустриальных, так и в переходных экономиках.

Безусловно, бюджетный дефицит относится к отрицательным экономическим категориям, как и инфляция, кризис, безработица, банкротство, но вместе с тем – это неотъемлемые элементы экономической системы. И более того, без них экономическая система утрачивает способность к самодвижению и развитию. Необходимо отметить, что бездефицитность бюджета еще не означает здоровья экономики.

В экономической теории различают несколько концептуальных подходов к проблеме бюджетного дефицита и бюджетной политики[1].

Первая концепция основывается на том, что бюджет ежегодно должен быть сбалансирован. Немного ранее это считалось целью финансовой политики. Но при более глубоком изучении данной проблемы стало очевидно, что такое состояние бюджета исключает или значительно уменьшает эффективность фискальной политики государства, имеющей *антициклическую, стабилизирующую* направленность. К примеру, допустим, что наступил длительный период безработицы. Доходы населения падают. Налоговые поступления автоматически сокращаются. Стремясь, во что бы то ни стало сбалансировать бюджет, правительство должно: или увеличить налоги, или сократить государственные расходы, или сочетать одно с другим. Но следствием этих мероприятий будет еще большее сокращение совокупного спроса. Другой пример показывает, как стремление сбалансировать бюджет может увеличить инфляцию. В условиях инфляции, при повышении денежных доходов, автоматически увеличиваются налоговые поступления. Для того, чтобы предотвратить превышения доходов над расходами, правительство должно: или снизить ставки налогов, или увеличить правительственные расходы, или сочетать одно с другим. Но следствием этих мер будет усиление инфляции.

Вторая концепция основывается на том, что бюджет должен быть сбалансирован в ходе экономического цикла, а не ежегодного. Такая концепция предполагает, что правительство осуществляет антициклическое воздействие и одновременно стремится сбалансировать бюджет. Логическое обоснование этой концепции очень просто: для того, чтобы противостоять спаду, правительство снижает налоги и увеличивает расходы, т.е. сознательно вы-

[1] Никифоров А.А. Макроэкономика: научные школы, концепции, экономическая политика: учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2008. С. 81.

зывает дефицит бюджета. В период инфляционного подъема правительство повышает налоги и снижает правительственные расходы. Увеличивается доходная часть бюджета, которая идет на покрытие дефицита, возникшего в период спада. Таким образом, правительство проводит позитивную антициклическую политику и одновременно балансирует бюджет.

Основная проблема, возникающая в этой концепции, – это то, что спады и подъемы в экономическом цикле могут быть не одинаковы по глубине и продолжительности. И в таком случае появление большого дефицита в период длительного и глубокого спада не покроется небольшим положительным сальдо бюджета короткого периода подъема, следовательно, будет иметь место циклический дефицит бюджета.

Третья концепция – это концепция функциональных финансов, т.е. целью государственных финансов является обеспечение сбалансированности экономики, а не бюджета, при этом достижение макроэкономической стабильности может сопровождаться как устойчивым положительным сальдо, так и устойчивым дефицитом.

На основании вышеизложенного можно сделать выводы о том, что дефицит государственного бюджета, в целом, оказывает отрицательное воздействие на темпы экономического развития страны. Наличие дефицита бюджета является причиной снижения инвестиций в основной капитал, а, значит, способствует уменьшению величины национального продукта. Проблемой является также выбор способа финансирования дефицита государственного бюджета. Использование инфляционного метода, который заключается в непосредственной монетизации дефицита, приводит к раскручиванию инфляционных процессов в экономике, что негативно сказывается на уровне жизни населения и объемах промышленного производства. Финансирование путем выпуска займов провоцирует наращивание государственного долга, который придется погашать. Необходимость его обслуживания приведет к сокращению государственных расходов, что вызовет снижение совокупного спроса.

Любая экономика, развиваясь, проходит путь от пика своего развития до экономического кризиса. В связи с этим перед государством возникает задача, заключающаяся в максимальном сглаживании таких колебаний. Этого можно достичь, применяя инструменты бюджетно-налоговой политики, в частности бюджет государства. Его правильное использование в качестве инструмента бюджетно-налоговой политики позволяет решить многие проблемы в экономике.

Если представить первичный бюджетный дефицит (без учета процентных выплат по государственному долгу) в текущем периоде как превышение государственных расходов (G) над чистыми налоговыми поступлениям (T), а процентные выплаты по государственному долгу (rB) как произведение накопленной к данному моменту задолженности правительства (B) и реальной процентной ставки (r), то прирост государственной задолженности в результате нового займа составит:

$$\Delta B = G - T + rB \quad (9.9.)$$

Это выражение показывает, что даже если первичный бюджет сбалансирован (G–T=0), долги «подпитывают» сами себя: правительство занимает деньги для того, чтобы оплатить проценты по существующему долгу, который реально увеличивается в текущем периоде на величину rB. В случае сбалансированного бюджета при отсутствии экономического роста и инфляции:

$$\Delta B = rB \quad (9.10.)$$

или

$$\Delta B/B = r \quad (9.11.),$$

то есть государственный долг растет со скоростью **r**.

Если государственный бюджет имеет излишки (профицит), правительство оплачивает часть существующего долга или накапливает активы ($\Delta B<0$). В тех редких случаях, когда активы правительства превышают пассивы ($\Delta B>0$), оно может накапливать и богатство.

Если соотношение долг/ВВП постоянно увеличивается, необходимо проводить стабилизационную политику, направленную на сокращение это соотношения. Понятно, что при росте ВВП и отсутствии инфляции увеличение долга может не повлиять на количественное изменение соотношения долг/ВВП. Но только в том случае, если реальная процентная ставка, определяющая скорость роста долга, будет выше темпов роста ВВП ($g = \Delta Y/Y$) .

Когда темп экономического роста (g) превышает реальную процентную ставку (r), сбалансированному первичному бюджету соответствует сокращение соотношения долг/ВВП. Когда реальная процентная ставка обгоняет темпы экономического роста, увеличение долга становится взрывоопасным, поскольку весь прирост реального ВВП уходит на оплату процентов по обслуживанию долга.

При отсутствии инфляции соотношение долг/ВВП ($\Delta B/Y$) будет изменяться следующим образом.

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + rB/Y \quad (9.12.)$$

Известно, что

$$\Delta(B/Y) = (\Delta BY - \Delta YB)/ Y^2 = \Delta B/Y - (\Delta Y/Y \text{Ч } B/Y) \quad (9.13.),$$

отсюда

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + rB/Y - (\Delta Y/Y \text{Ч } B/Y) \quad (9.14.)$$

Так как $\Delta Y/Y$ представляет собой темп экономического роста g:

$$\Delta(B/Y) = (G - T)/Y + (r - g) \text{ Ч } (B/Y) \quad (9.15.)$$

Таким образом, динамика соотношений долг/ВВП зависит от следующих факторов:

- величины первичного дефицита госбюджета $(G - T)/Y$;
- темпов реального роста ВВП (g);
- величины реальной ставки (r).

Правительство может при определенных условиях допустить частичное финансирование бюджетного дефицита за счет денежной эмиссии. В этом

случае Центральный банк соглашается выкупит часть государственного долга прямо у Казначейства, или косвенно на финансовом рынке. Чтобы заплатить за это, Центральный банк увеличивает денежную базу на величину ΔMB. Эта операция носит название *сеньёраж*.

Термин *«сеньёраж»* происходит от средневекового «феодал, сеньор». В средние века только крупные феодалы имели право чеканить золотые монеты и определять их весовое содержание. Если реальное весовое содержание монеты не соответствовало указанному на ней номиналу, феодал, по сути, получал в распоряжение дополнительные средства, которые ему ничего не стоили. По аналогии современный «сеньёраж» позволяет правительству, пользуясь монопольным правом Центрального банка, получать даром деньги и обменивать их на товары и услуги, как если бы оно попросту отбирало эти товары и услуги.

Сеньораж представляет собой один из способов финансирования дефицита бюджета. Увеличение денежной базы на величину ΔMB дает в руки правительства реальную сумму ΔMB/P, освобождая при этом от необходимости выплачивать долг и обслуживать задолженность, поскольку на денежную базу ему нужно платить проценты:

$$\mathbf{\Delta B + \Delta MB/P = G - T + rB} \qquad (9.16.)$$

Однако сеньёраж через денежный мультипликатор приводит к увеличению денежной массы и, как следствие, к усилению инфляции.

Столкнувшись с высоким уровнем задолженности, приобретающей взрывоопасный характер, правительство может стабилизировать или снизить соотношение долг/ВВП.

Существуют три способа стабилизации соотношения долг/ВВП:

- сокращение дефицита бюджета;
- денежное финансирование дефицита бюджета (монетизация);
- отказ от долга.

Сокращение дефицита бюджета – достаточно сложный способ стабилизации государственного долга. С одной стороны, уменьшение государственных расходов, в том числе средств, выделяемых на различные социальные программы, делает непопулярным правительство. Кроме того, различные политические лобби в парламенте активно сопротивляются сокращению государственных расходов. С другой стороны, увеличение налогов представляет собой не только непопулярную меру, но и опасность «недосчитаться» налоговых поступлений в казну виду ухода «в тень» значительного числа налогоплательщиков из-за возросших налоговых ставок.

Денежное финансирование дефицита бюджета позволяет снизить бремя долга двумя путями. *Во-первых, это сеньораж.* Если правительство намерено стабилизировать соотношение долг/ВВП (ΔB/Y=0), оно может сделать за счет создания дополнительной денежной базы. Преобразуя выражение (9.16.), получим:

$$\mathbf{\Delta(B/Y) + \Delta MB/PY = (G - T)/Y + (r - g)\,Ч(B/Y)} \qquad (9.17.)$$

Следовательно, стабилизировать соотношение долг/ВВП можно даже при наличии бюджетного дефицита, если создается достаточная денежная база. Однако в этом случае взрывоопасный характер приобретает инфляция.

Во-вторых, это инфляционный долг на номинальные активы. Если правительство прибегает к неиндексируемым номинальным займам, то в случае роста общего уровня цен реальная стоимость государственного долга снижается и владельцы долговых обязательств несут капитальные потери. Однако инфляционный долг «работает», когда инфляция оказывается неожиданной и сопровождается падением реальной процентной ставки (r).

Если же владельцы ценных бумаг – правительства предвидя повышение цен, они могут потребовать индексации ценных бумаг и процентных выплат по ним. В этом случае процентная ставка возрастает в соответствии с уровнем ожидаемой инфляции, оставляя неизменной реальную процентную ставку, поскольку, согласно эффекту Фишера, номинальная процентная ставка (i) равна реальной процентной ставке (r) плюс ожидаемая инфляция (p^e):

$$i = r + p^e \quad (9.18.)$$

В этом случае правительство не получит никакой выгоды, а владельцы ценных бумаг не проиграют. В реальной действительности, чтобы собирать инфляционные налоги и снижать бремя долга, государство иногда должно устраивать «инфляционные сюрпризы».

Частичный или полный отказ от долга (дефолт), на первый взгляд, представляет собой самый простой способ решения долговой проблемы. По существу отказ от долга равнозначен введению налога на владельцев государственных облигаций. 100%-ное обложение налогом происходит в случае полного отказа от выплат процентных платежей и основной суммы долга.

Однако последствия подобных действий весьма серьезны, а именно: потеря доверия к правительству может надолго подавить желание агентов одалживать впредь свои средства и сделать невозможным бюджетный дефицит за счет государственных займов. Поэтому лишь в крайних случаях правительство прибегает к такому средству решения долговой проблемы.

Правительство может заимствовать деньги и на внешнем финансовом рынке, продавая свои ценные бумаги нерезидентам. Оплата долга означает в этом случае перевод ресурсов внешнему миру и связана с необходимостью «заработать» эти ресурсы, продавая товары и услуги на внешнем рынке. Поэтому бремя внешнего долга представляется для страны более тяжелым.

Таким образом, все способы стилизации соотношения долг/ВВП, по сути, являются различными формами налогообложения: достижение сбалансированного бюджета и/или профицита предполагает рост налоговых ставок с юридических или физических лиц; инфляционный налог означает налогообложение владельцев номинальных активов, частичный или полный отказ от долга представляет собой налогообложение владельцев правительственных ценных бумаг.

9.3. Фискальная политика: цели и инструменты

Под *фискальной политикой* подразумевается воздействие государства на экономическую конъюнктуру посредством изменения объема государственных расходов и налогообложения.

Поскольку осуществление государственных расходов означает использование средств государственного бюджета, а налоги являются основным источником его пополнения, фискальная политика сводится к управлению государственным бюджетом.

Фискальная политика представляет собой меры, которые предпринимает правительство с целью стабилизации экономики с помощью изменения величины доходов и расходов государственного бюджета. Поэтому фискальную политику также называют *бюджетно-налоговой политикой*.

Целями фискальной политики как любой *стабилизационной* (*антициклической*) политики, направленной на сглаживание циклических колебаний экономики, являются обеспечение:

– стабильного экономического роста;

– полной занятости ресурсов (прежде всего, решение проблемы циклической безработицы);

– стабильного уровня цен (решение проблемы инфляции).

Фискальная политика – это политика регулирования правительством, прежде всего, *совокупного спроса*. Регулирование экономики в этом случае происходит с помощью воздействия на величину совокупных расходов. Однако некоторые инструменты фискальной политики могут использоваться для воздействия и на совокупное предложение через влияние на уровень деловой активности.

Фискальную политику проводит правительство. Инструментами фискальной политики выступают расходы и доходы государственного бюджета, а именно:

1) государственные закупки;

2) налоги;

3) трансферты.

Воздействие инструментов фискальной политики на совокупный спрос разное. Из формулы совокупного спроса: $AD = C + I + G + Xn$ следует, что государственные закупки (G) являются компонентом совокупного спроса, поэтому их изменение оказывает прямое воздействие на совокупный спрос, а налоги, трансферты оказывают косвенное воздействие на совокупный спрос, изменяя величину потребительских расходов (C) и инвестиционных расходов (I). При этом, рост государственных закупок увеличивает совокупный спрос, а их сокращение ведет к уменьшению совокупного спроса, так как государственные закупки является частью совокупных расходов.

Рост *трансфертов* также увеличивает совокупный спрос. С одной стороны, поскольку при увеличении социальных трансфертных выплат *(social benefits)* увеличивается личный доход домохозяйств, а, следовательно, при

прочих равных условиях растет располагаемый доход, что увеличивает потребительские расходы. С другой стороны, увеличение трансфертных выплат фирмам (*субсидий*) увеличивает возможности внутреннего финансирования фирм, возможности расширения производства, что ведет к росту инвестиционных расходов.

Сокращение трансфертов уменьшает совокупный спрос. Рост налогов действует в противоположном направлении. Увеличение налогов ведет к снижению и потребительских (поскольку сокращается располагаемый доход), и инвестиционных расходов (поскольку сокращается нераспределенная прибыль, являющаяся источником чистых инвестиций) и, следовательно, к сокращению совокупного спроса. Соответственно снижение налогов увеличивает совокупный спрос и ведет к сдвигу кривой AD вправо, что обусловливает рост реального ВНП.

Поэтому инструменты фискальной политики могут использоваться для стабилизации экономики на разных фазах экономического цикла.

Из простой *кейнсианской модели* (модели «Кейнсианского креста») следует, что все инструменты фискальной политики (государственные закупки, налоги и трансферты) имеют мультипликативный эффект воздействия на экономику. По мнению Кейнса и его последователей, регулирование экономики должно проводиться правительством с помощью инструментов именно фискальной политики, и, прежде всего, с помощью изменения величины государственных закупок, так как они имеют наибольший мультипликативный эффект.

В зависимости от фазы цикла, в которой находится экономика, инструменты фискальной политики используются по-разному. Выделяют два вида фискальной политики: *стимулирующую* и *сдерживающую*.

Стимулирующая фискальная политика применяется при спаде (рис. 9.3.,а), имеет целью сокращение *рецессионного разрыва* выпуска и снижение уровня безработицы и направлена на увеличение совокупного спроса (совокупных расходов). Ее инструментами выступают:

- увеличение государственных закупок;
- снижение налогов;
- увеличение трансфертов.

Сдерживающая фискальная политика используется при буме (при перегреве экономики) (рис.9.3.,б), имеет целью сокращение *инфляционного разрыва* выпуска и снижение инфляции и направлена на сокращение совокупного спроса (совокупных расходов). Ее инструментами являются:

- сокращение государственных закупок;
- увеличение налогов;
- сокращение трансфертов.

Следует иметь в виду, что такие инструменты фискальной политики как налоги и трансферты действуют не только на совокупный спрос, но и на *совокупное предложение (AS)*.

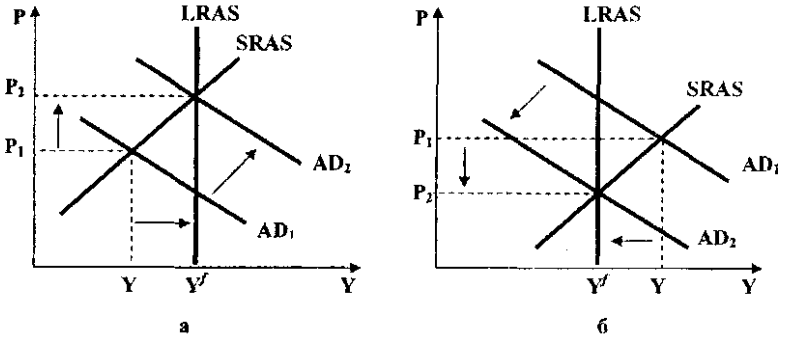


Рис. 9.3. Виды фискальной политики:
а – стимулирующая политика, б – сдерживающая политика.

Как уже отмечалось, сокращение налогов и увеличение трансфертов могут использоваться для стабилизации экономики и борьбы с циклической безработицей в период спада, стимулируя рост совокупных расходов, а, следовательно, деловую активность и уровень занятости. Однако следует иметь в виду, что в *кейнсианской модели* одновременно с ростом совокупного выпуска снижение налогов и рост трансфертов обусловливает рост уровня цен (от P_1 до P_2 на рис.9.3.а), т.е. является *проинфляционной* мерой (*провоцирует инфляцию*). Поэтому в период *бума* (*инфляционного разрыва*), когда экономика «перегрета» (рис.9.3.,б), в качестве антиинфляционной меры (уровень цен снижается от P_1 до P_2) и инструментов снижения деловой активности и стабилизации экономики может использоваться увеличение налогов и снижение трансфертов. Однако поскольку фирмы рассматривают налоги как издержки, то рост налогов ведет к сокращению совокупного предложения, а сокращение налогов – к росту деловой активности и объема производства.

Подробное изучение воздействия налогов на *совокупное предложение* принадлежит экономическому советнику президента США Р.Рейгана, американскому экономисту, одному из основоположников концепции *«экономической теории предложения» («supply-side economics») Артуру Лаффферу*.

Лаффер построил *гипотетическую кривую* (рис.9.4.), с помощью которой показал воздействие изменения ставки налога на общую величину налоговых поступлений в государственный бюджет.

Гипотетической эта кривая называется потому, что свои выводы Лаффер делал не на основе анализа статистических данных, а на основе гипотезы, т.е. логических рассуждений и теоретического умозаключения.

Используя налоговую функцию ($T = tY$), Лаффер показал, что существует оптимальная ставка налога (t_{opt}), при которой налоговые поступления максимальны (T_{max}). Если увеличить ставку налога, то уровень деловой активности (совокупный выпуск) снизится и налоговые поступления сократятся, поскольку уменьшится налогооблагаемая база (Y). Поэтому в целях борьбы

со стагфляцией (одновременным спадом производства и инфляцией) Лаффер в начале 80-х годов предложил такую меру, как снижение ставки налога (и подоходного, и на прибыль корпораций).

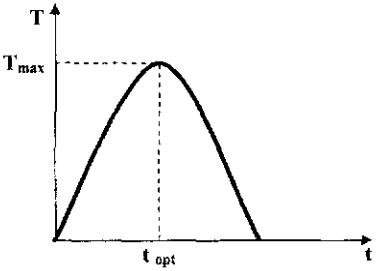


Рис. 9.4. Кривая Лаффера.

Дело в том, что в отличие от воздействия снижения налогов на совокупный спрос, увеличивающего объем производства, но провоцирующего инфляцию, влияние этой меры на совокупное предложение имеет антиинфляционный характер (рис. 9.5.), т.е. рост производства (от Y до Y^f) сочетается в этом случае со снижением уровня цен P из положения P_1 в положение P_2.

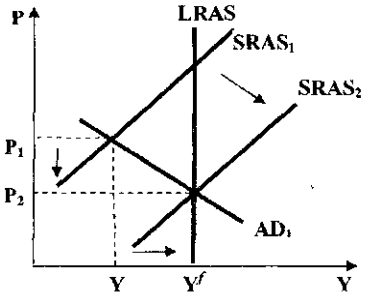


Рис. 9.5. Воздействие снижения налогов на совокупное предложение.

Следует подчеркнуть, что само по себе наличие дефицита, излишка или сбалансированность бюджета ничего не говорит о бюджетно-налоговой политике. Более того, даже изменение величины излишка или дефицита не всегда является результатом осознанных политических действий. Например, во время спада сокращаются доходы экономических субъектов, многим теряют работу, что автоматически, без какого-либо вмешательства государства, означает снижение налоговых поступлений в бюджет, рост выплат пособий по безработице, а значит и увеличение бюджетного дефицита или сокращение излишка. Поэтому бюджетный дефицит, возникающий в периоды рецессий вследствие сокращения бюджетных расходов и роста доходов, называется *пассивным бюджетным дефицитом*.

Если же бюджетный дефицит растет вследствие того, что правительство приняло решение увеличить выплаты по его программам или снизить налоги, то в данном случае рост дефицита или сокращение излишка произойдет с его ведома и по его непосредственному указу. Поэтому бюджетный дефицит, возникновение которого произошло вследствие принятых правительством решений об изменении величины поступлений и расходов, называется *активным бюджетным дефицитом.* Соответственно, бюджетно-налоговая политика, проводимая по решению правительства, называется *дискреционной бюджетно-налоговой политикой.*

К основным инструментам дискреционной фискальной политики относятся изменения в области *государственных расходов* на закупку товаров и услуг и суммы *налоговых поступлений* в бюджет. При проведении дискреционной бюджетно-налоговой политики правительство может воспользоваться одним из инструментов или же обоими инструментами одновременно. Во втором случае принято говорить о *комбинированной дискреционной политике.*

Механизм воздействия инструментов дискреционной стимулирующей и сдерживающей бюджетно-налоговой политики на совокупный выпуск одинаков, различно лишь направление воздействия.

Если экономика находится в состоянии спада (когда $Y<Y^f$) и параметры макроэкономического равновесия соответствуют точке E_1 (рис. 9.6.), то в отсутствии какого-либо вмешательства со стороны государства процесс восстановления равновесия при полной занятости будет очень длительным по времени и сопровождаться усилением социальной напряженности.

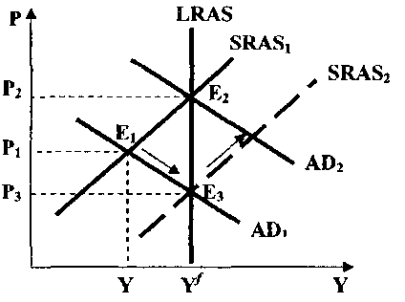


Рис. 9.6. Результаты воздействия стимулирующей дискреционной бюджетно-налоговой политики на совокупный выпуск и уровень цен.

Переход равновесия в точку E_3 будет происходить постепенно, по мере того, как цены факторов производства будут снижаться в условиях слабой конкуренции на рынках ресурсов, обусловленной спадом производства. Благодаря снижению цен ресурсов фирмы смогут сократить издержки производства, увеличить выпуск, что приведет к росту совокупного предложения

к смещению кривой SRAS из положения $SRAS_1$ в положение $SRAS_2$, а также снижению уровня цен. Однако восстановление полной занятости в экономике может произойти гораздо быстрее и с меньшими социальными проблемами при проведении дискреционной стимулирующей бюджетно-налоговой политики, если правительство примет решение об увеличении расходов на закупку товаров и услуг (G) и/или о снижении суммы подоходных налогов (T). Рост государственных расходов окажет непосредственное повышающее воздействие на совокупный спрос, а снижение налогов приведет к аналогичному результату через рост располагаемого дохода, а вместе с ним и потребительских расходов.

Графически рост совокупного спроса отразится сдвигом вправо-вверх кривой AD из положения AD_1 в положение AD_2. Рост совокупного спроса приведет к повышению совокупного выпуска до потенциального уровня, а также повышению уровня цен от P_1 до P_2. Макроэкономическое равновесие установится в точке E_2 при потенциальном совокупном выпуске (Y^f) и более высоком уровне цен, равном P_2. Платой за болезненное сокращение безработицы и рост совокупного выпуска станет рост уровня цен.

Если экономика находится в состоянии перегрева экономической конъюнктуры (когда $Y>Y^f$) и параметры макроэкономического равновесия соответствуют точке E_1 (рис. 9.8.), то в отсутствии какого-либо вмешательства со стороны государства процесс восстановления равновесия при полной занятости возможен, но он будет очень длительным.

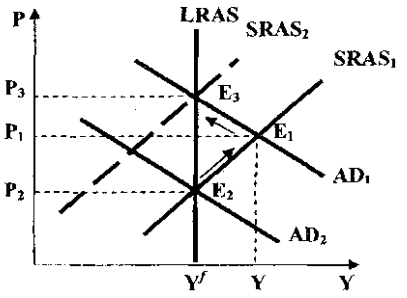


Рис. 9.7. Результаты воздействия сдерживающей дискреционной бюджетно-налоговой политики на совокупный выпуск и уровень цен.

Переход равновесия в точку E_3 произойдет тогда, когда вследствие повышения цен и ставок заработных плат вырастут издержки производства, что приведет к сокращению объемов выпуска, а значит и совокупного предложения, и смещению кривой SRAS из положения $SRAS_1$ в положение $SRAS_2$. Однако восстановление полной занятости в экономике может произойти гораздо быстрее при проведении дискреционной сдерживающей бюджетно-налоговой политики, если правительство принимает решение о

сокращении расходов на закупку товаров и услуг (G) и/или об увеличении суммы подоходных налогов (E). Сокращение государственных расходов окажет непосредственное понижающее воздействие на совокупный спрос, а повышение налогов приведет к аналогичному результату через падение располагаемого дохода, а вместе с ним и потребительских расходов. Графически сокращение совокупного спроса отразится сдвигом *влево-вниз* кривой совокупного спроса AD из положения AD_1 в положение AD_2. Снижение совокупного спроса приведет к падению совокупного выпуска до потенциального уровня, а также снижению уровня цен от P_1 до P_2. Макроэкономическое равновесие установится в точке E_2 при потенциальном совокупном выпуске (Y^f) и более низком уровне цен, равном P_2.

Помимо дискреционной в экономике проводится и *недискреционная* или *автоматическая фискальная политика*.

Автоматическая фискальная политика связана с действием *встроенных (автоматических) стабилизаторов*.

Встроенные (или автоматические) стабилизаторы представляют собой инструменты, величина которых не меняется, но само наличие которых (устроенность их в экономическую систему) автоматически стабилизирует экономику, стимулируя деловую активность при спаде и сдерживая ее при перегреве.

Под встроенными стабилизаторами понимают наличие в законе о государственном бюджете положений, которые действуют автоматически, без принятия дополнительных решений способствуют сглаживаю циклических колебаний совокупного выпуска.

К автоматическим стабилизаторам относятся:

– прогрессивная система подоходного налогообложения: в периоды подъемов, когда доходы населения растут, повышаются и налоговые поступления в бюджет, что либо повышает излишек, либо сокращает дефицит бюджета, а, значит, сдерживает рост выпуска и перегрев экономики (в периоды спадов прогрессивное налогообложение оказывает обратное воздействие на совокупный выпуск);

– система пособий по безработице: в периоды спадов, когда численность безработных растет, автоматически увеличиваются выплаты получаемых ими пособий из государственного бюджета, что либо уменьшает излишек, либо увеличивает дефицит бюджета и стимулирует рост совокупного выпуска (в периоды подъемов и перегрева экономики система пособий по безработице оказывает обратное воздействие на совокупный выпуск).

К достоинствам фискальной политики следует отнести:

1) *эффект мультипликатора*. Все инструменты фискальной политики имеют мультипликативный эффект воздействия на величину равновесного совокупного выпуска;

2) *отсутствие внешнего лага (задержки)*. *Внешний лаг* – это период времени между принятием решения об изменении политики и появлением первых результатов ее изменения (характерен для монетарной политики,

имеющей сложный передаточный механизм). Когда правительством принято решение об изменении инструментов фискальной политики, то эти меры вступают в действие, результат их воздействия на экономику проявляется достаточно быстро (механизм *денежной трансмиссии*);

3) *наличие автоматических стабилизаторов*. Поскольку эти стабилизаторы являются встроенными, то правительству не нужно предпринимать специальных мер по стабилизации экономики. Стабилизация (сглаживание циклических колебаний экономики) происходит автоматически.

Недостатки фискальной политики:

1) *эффект вытеснения*. Экономический смысл этого эффекта состоит в следующем: рост расходов бюджета в период спада (увеличение государственных закупок и/или трансфертов) и/или сокращение доходов бюджета (налогов) ведет к мультипликативному росту совокупного дохода, что увеличивает спрос на деньги и повышает ставку процента на денежном рынке (цену кредита). А поскольку кредиты, в первую очередь, берут фирмы, то удорожание кредитов ведет к сокращению частных инвестиций, т.е. к «вытеснению» части инвестиционных расходов фирм, что ведет к сокращению величины выпуска. Таким образом, часть совокупного объема производства оказывается «вытесненной» (недопроизведенной) из-за сокращения величины частных инвестиционных расходов в результате роста ставки процента благодаря проведению правительством стимулирующей фискальной политики;

2) *наличие внутреннего лага. Внутренний лаг* – это период времени между возникновением необходимости изменения политики и принятием решения о ее изменении. Решения об изменении инструментов фискальной политики принимает правительство, однако введение их в действие невозможно без обсуждения и утверждения этих решений законодательным органом власти, т.е. придания им силы закона. Эти обсуждения и согласования могут потребовать длительного периода времени. Кроме того, они вступают в действие, начиная только со следующего финансового года, что еще больше увеличивает лаг. За этот период времени ситуация в экономике может измениться. Так, если первоначально в экономике была рецессия, и были разработаны меры стимулирующей фискальной политики, то в момент начала их действия в экономике уже может начаться подъем. В результате дополнительное стимулирование может привести экономику к перегреву и спровоцировать инфляцию, т.е. оказать дестабилизирующее действие на экономику. И наоборот, меры сдерживающей фискальной политики, разработанные в период бума, из-за наличия продолжительного внутреннего лага могут усугубить спад;

3) *неопределенность*. Этот недостаток характерен не только для фискальной, но и для монетарной политики. Неопределенность касается:

проблемы идентификации экономической ситуации Часто бывает трудно точно определить, например, момент, когда заканчивается период рецессии и начинается оживление или момент, когда подъем превращается в перегрев и т.п. Между тем, поскольку на разных фазах цикла необходимо

применять разные виды политики (стимулирующую или сдерживающую), ошибка в определении экономической ситуации и выбор типа экономической политики, исходя из такой оценки, может привести к дестабилизации экономики;

– проблемы, на какую именно величину следует изменить инструменты государственной политики в каждой данной экономической ситуации. Даже если экономическая ситуация определена правильно, то сложно точно определить, насколько, например, нужно увеличить государственные закупки или сократить налоги, чтобы обеспечить подъем в экономике и достижение потенциального объема выпуска, но не его превышение, т.е. как при этом не допустить перегрев и ускорение инфляции. И, наоборот, при проведении сдерживающей фискальной политики как не привести экономику в состояние депрессии;

4) *дефицит бюджета*. Противники кейнсианских методов регулирования экономики – *монетаристы (monetarists)*, сторонники теории *экономики предложения* (*supply-side economics*) и *теории рациональных ожиданий (rational expectations theory)* – т.е. представители неоклассического направления в экономической теории считают дефицит государственного бюджета одним из важнейших недостатков фискальной политики. Действительно, инструментами стимулирующей фискальной политики, проводимой при спаде и направленной на увеличение совокупного спроса, выступает увеличение государственных закупок и трансфертов, т.е. расходов бюджета, и уменьшение налогов, т.е. доходов бюджета, что ведет к росту дефицита государственного бюджета. Не случайно рецепты государственного регулирования экономики, которые предложил Кейнс, получили название *«дефицитного финансирования»*. Особенно остро проблема бюджетного дефицита проявилась в большинстве развитых стран, использовавших после Первой мировой войны кейнсианские методы регулирования экономики, в середине 70-х годов, причем, в США возник так называемый *«двойной дефицит» («twin debts»)*, при котором дефицит государственного бюджета сочетался с дефицитом платежного баланса. В связи с этим проблема финансирования дефицита государственного бюджета превратилась в одну из важнейших макроэкономических проблем.

В краткосрочной перспективе меры бюджетно-налоговой политики сопровождаются эффектами мультипликаторов государственных расходов, налогов и сбалансированного бюджета.

Если государственные расходы увеличиваются на ΔC, то кривая планируемых расходов сдвигается вверх на эту же величину (рис.9.8.), а равновесный объем производства возрастает от Y_1 до Y_2 на величину

$$\Delta Y = \Delta G \times m_g, \qquad (9.19.),$$

где m_g – мультипликатор государственных расходов.

Мультипликационный процесс начинается, когда расходы возрастают на ΔG и увеличивают доход на ту же величину, что, в свою очередь, дает прирост потребления на величины $b \times \Delta G$ (b – предельная склонность к потреб-

ственно). Этот рост потребления вновь увеличивает расходы и доход, что снова приводит к росту потребления b^2ЧΔG и т.д. Совокупный эффект равен:

первоначальное изменение расходов = ΔG;

первое изменение потребления = bЧΔG;

второе изменение потребления = b^2ЧΔG и т.д.

$\Delta Y = \Delta G (1 + b + b^2 + \ldots)$[1].

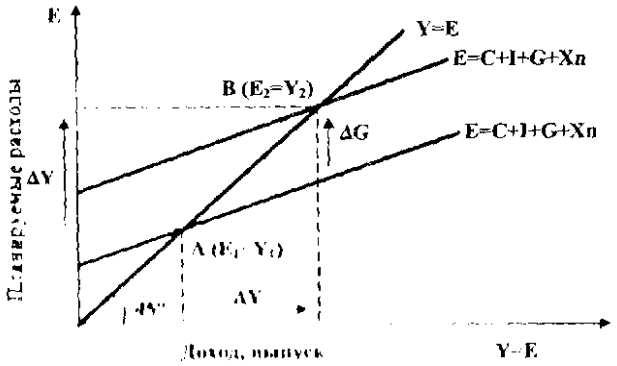


Рис. 9.8. Зависимость равновесного объема производства от государственных расходов (эффект мультипликатора государственных расходов).

Мультипликатор государственных расходов $\frac{\Delta Y}{\Delta G} = \frac{1}{1-b}$. Эта элементарная модель получила название простого мультипликатора Кейнса.

Величина мультипликатора государственных расходов и равновесный объем выпуска могут быть найдены в результате решения системы уравнений:

$$\begin{cases} Y = C + I + G \\ C = a + b(1 - t)y \end{cases} \qquad (9.20.),$$

где Y = C+I+G – основное макроэкономическое тождество;

C = a + bY – потребительская функция.

Подстановка потребительской функции в основное макроэкономическое тождество позволяет определить равновесный объем производства:

$$Y = a + bY + I + G \Rightarrow Y - bY = a + I + G \Rightarrow Y(1 - b) = a + I + G$$

$$Y = \frac{1}{1-b}(a + I + C), \qquad (9.21.),$$

где (a+I+C) – автономные расходы, не зависящие от величины дохода Y,

[1] Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: Учебник – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – С.120

$\frac{1}{1-b}$ – мультипликатор, который показывает, насколько возрастает равновесный уровень дохода в закрытой экономике в результате роста не только государственных, но и любого из автономных расходов на единицу.

Основным фактором, определяющим величину мультипликатора, является предельная склонность к потреблению b (MPC).

С учетом налогообложения дохода Y изменится вид потребительской функции и, соответственно, модель мультипликатора:

$$\begin{cases} Y = C + I + G \\ C = a + b(1-t)y \end{cases} \Rightarrow Y = \frac{1}{1-b(1-t)} \times (a + I + G) \quad (9.22.),$$

где $\frac{1}{1-b(1-t)}$ - мультипликатор расходов в закрытой экономике;

t – предельная налоговая ставка.

$$t = \frac{\Delta T}{\Delta Y} \quad (9.23.),$$

где ΔT – прирост суммы вносимого налога;

ΔY – прирост дохода.

Прогрессивная система налогообложения является фактором, способствующим ослаблению эффекта мультипликатора и стабилизации уровней занятости и выпуска. Чем ниже ставки налогообложения, тем, при прочих равных условиях, более значителен эффект мультипликатора.

В открытой экономике величина мультипликатора госрасходов и равновесный объем выпуска могут быть найдены в результате решения системы уравнений:

$$\begin{cases} Y = C + I + G + Xn \\ C = a + b(1-t)Y \\ Xn = g - m'Y \end{cases} \quad (9.24.),$$

где $Y = C + I + G + Xn$ - основное макроэкономическое тождество;

$C = a + b(1-t)Y$ - потребительская функция;

$Xn = g - m'Y$ - функция чистого экспорта.

$$Y = \frac{1}{1-b(1-t)+m'} \times (a + I + G + g), \quad (9.25.),$$

где $\frac{1}{1-b(1-t)+m'}$ - мультипликатор государственных расходов в открытой экономике; m' - предельная склонность к импортированию.

Аналогичное мультипликативное воздействие на равновесный уровень дохода окажет и снижение налогов T. Если налоговые отчисления снижаются на ΔT, то располагаемый доход $Y_d = Y - T$ возрастает на величину ΔT (рис.9.9.).

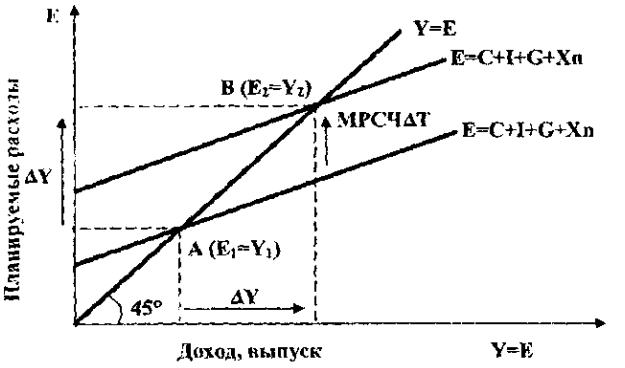


Рис. 9.9. Зависимость равновесного объема производства от налогов (эффект мультипликатора налогов).

Потребительские расходы соответственно увеличиваются на величину ΔЧb, что сдвигает вверх кривую планируемых расходов и увеличивает равновесный объем производства Y_1 до Y_2 на величину:

$$\Delta Y = -\Delta T \times \frac{b}{1-b}, \qquad (9.26.),$$

где $\frac{\Delta Y}{\Delta T} = \frac{-b}{1-b}$ - *мультипликатор налогов.*

Механизм налоговой мультипликации, как и в случае с государственными расходами, связан с многократной реакцией потребления на однократное изменение налогов. Если налоги снижаются на ΔT, то располагаемый доход увеличивается на ΔT, соответственно потребление увеличивается на bЧΔT. Это приводит к росту совокупных расходов на bЧΔT и соответствующему росту совокупного дохода на bЧΔT. В результате увеличиваются потребление на b(bЧΔT), совокупные расходы на b^2ЧΔT и совокупный доход на b^2ЧΔT. Последующий прирост потребления составит b(b^2ЧΔT) и т.д.

Если предположить, что все налоговые отчисления в государственный бюджет зависят от динамики текущего дохода Y, то налоговая функция принимает вид:

$$\mathbf{T = tY} \quad (9.27.),$$

где t- предельная налоговая ставка.

В этом случае функция потребления имеет вид:

$$\mathbf{C = a + b(Y - tY) = a + b(1 - t)Y}, \quad (9.28.),$$

а модель налогового мультипликатора принимает вид

$$m_t = \frac{-b}{1-b(1-t)}, \quad (9.29.),$$

где m_t – налоговый мультипликатор в закрытой экономике.

Полная функция имеет вид:

$$T = T_a + tY \quad (9.30.),$$

где T_a – автономные налоги, независящие от величины текущего дохода Y (например, налоги на недвижимость, наследство и т.д.);

t – предельная налоговая ставка.

С учетом функциональной зависимости налоговых отчислений T от дохода Y функция потребления принимает вид:

$$C = a + b\,[Y(T_a + tY)] \quad (9.31.)$$

В этом случае модель равновесного объема производства в открытой экономике имеет вид:

$$Y = \frac{1}{1 - b(1-t) + m'} \times (a + I + G + g) - \frac{b}{1 - b(1-t) + m'} \times T_a, \quad (9.32.),$$

где $-\frac{b}{1 - b(1-t) + m'}$ - мультипликатор налогов в открытой экономике.

При этом суммарное изменение дохода ΔY в результате одновременного изменения величин госрасходов и автономных налогов определяется как:

$$\Delta Y = \Delta G \frac{1}{1 - b(1-t) + m'} - \Delta T_a \times \frac{b}{1 - b(1-t) + m'} \quad (9.33.)$$

Если государственные расходы и автономные налоговые отчисления возрастают на одну и ту же величину, то и равновесный объем производства возрастает. В этом случае говорят о мультипликаторе сбалансированного бюджета, который всегда равен или меньше единицы.

Мультипликатор сбалансированного бюджета не предполагает абсолютного устранения любых бюджетных дефицитов или излишков. Речь идет о сбалансировании изменений в доходной и расходной частях бюджета, то есть о сохранении равенства $\Delta T = \Delta G$, где под символом ΔT обобщенно обозначаются все изменения доходов бюджета, а под символом ΔG – все изменения расходов бюджета.

Если, например, государственные расходы возросли на ΔG, то равновесный объем производства возрастет на величину:

$$\Delta Y = \Delta G \frac{1}{1 - b(1-t) + m'} \quad (9.34.)$$

Если правительство одновременно повысит автономные налоги на $\Delta T_a = \Delta G$, то равновесный объем выпуска снизится на величину:

$$\Delta Y = -\Delta T_a \times \frac{b}{1 - b(1-t) + m'} \quad (9.35.)$$

Суммарное изменение равновесного объема выпуска составит:

$$\Delta Y = \underbrace{\Delta G}_{\Delta T_a} \underbrace{\left(\frac{1}{1 - b(1-t) + m'} - \frac{b}{1 - b(1-t) + m'}\right)}_{<1}$$

то есть

$$\Delta Y < \Delta G = \Delta T_a \quad (9.36.)$$

Мультипликативный эффект от снижения налогов слабее, чем от увеличения государственных расходов, что алгебраически выражается в превы-

ности мультипликатора расходов над налоговым мультипликатором. Это является следствием более сильного воздействия госрасходов на величины дохода и потребления (по сравнению с изменением налогов). Данное различие является определяющим при выборе инструментов фискальной политики. Если она нацелена на расширение государственного сектора экономики, то для преодоления циклического спада увеличиваются госрасходы (что дает сильный стимулирующий эффект), а для сдерживания инфляционного подъема увеличиваются налоги (что является относительно мягкой ограничительной мерой).

Если фискальная политика нацелена на ограничение государственного сектора, то в фазе циклического спада снижаются налоги (что дает относительно небольшой стимулирующий эффект), а в фазе циклического подъема снижаются госрасходы, что позволяет относительно быстро снизить уровень инфляции.

Таким образом, бюджетно-налоговая политика наряду с кредитно-денежной политикой, является разновидностью государственной макроэкономической политики, с помощью которой государство выполняет в экономике свою регулирующую функцию.

Вопросы для контроля

1. Перечислите экономические функции государства. В чем состоит основная цель государственной политики?
2. Дайте определение государственному бюджету. Какую роль играет государственный бюджет в реализации экономических функций государства?
3. Раскройте сущность основных задач государственного бюджета.
4. На каких источников формируется доходная часть государственного бюджета?
5. Охарактеризуйте сущность кредитного и бюджетного методов формирования бюджетных средств.
6. Дайте развернутую характеристику налога. Опишите финансовую, регулирующую и распределительную функции налогов.
7. Раскройте сущность понятий характеризующих процесс налогообложения. Назовите основные виды налогов.
8. Что называется налогооблагаемой базой? Как рассчитывается сумма налога?
9. Раскройте сущность пропорционального, прогрессивного и регрессивного типов налогообложения.
10. Дайте определение средней и предельной ставок налога.
11. Какой должна быть налоговая система с точки зрения классиков и с современной точки зрения. На каких принципах основывается идея справедливого налогообложения.
12. На какие цели расходуются бюджетные средства?

13. Дайте характеристику основным направлениям государственных расходов: государственные закупки, государственные инвестиции и государственные трансферты.

14. При каком условии государственный бюджет считается сбалансированным?

15. Каким образом по структуре государственного бюджета можно оценить состояние национальной экономики?

16. Что понимается под дефицитом государственного бюджета?

17. Какие разновидности бюджетного дефицита Вы знаете?

18. Каким образом характер дефицита бюджета влияет на макроэкономическую политику государства?

19. Какими факторами обусловливается возникновение бюджетного дефицита?

20. Дайте определение государственному долгу. При каких условиях возникает внутренний и внешний государственный долг?

21. К каким последствиям может привести накопление государственного долга? Назовите инструменты управления государственным долгом. Раскройте сущность каждого.

22. Раскройте сущность фискальной политики. Назовите основные цели и инструменты фискальной политики.

23. Опишите механизм воздействия фискальной политики на совокупный спрос.

24. Каким образом модель «Кейнсианский крест» иллюстрирует мультипликативный эффект воздействия на экономику инструментов фискальной политики?

25. Опишите сущность влияния стимулирующей, сдерживающей и дискреционной бюджетно-налоговой политики на совокупный выпуск и уровень цен.

26. Дайте определение сущности автоматической (недискреционной) фискальной политики.

27. Какие инструменты фискальной политики относятся к встроенным стабилизаторам?

28. Назовите недостатки и преимущества фискальной политики.

ТЕМА 10. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ НА ТОВАРНОМ И ДЕНЕЖНОМ РЫНКАХ. МОДЕЛЬ IS-LM

10.1. Модель IS–LM. Взаимосвязь моделей AD-AS и IS-LM.

10.2. Взаимодействие товарного и денежного рынков при изменении денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики.

10.1. Модель IS–LM. Взаимосвязь моделей AD-AS и IS-LM

Сочетание классического и кейнсианского подходов в современных макроэкономических исследованиях позволяет дать комплексную характеристику экономических процессов и явлений и повысить эффективность экономической политики государства. Наиболее ярким примером синтеза названных подходов является модель макроэкономического равновесия на товарном, денежном и ресурсном рынках, которая позволяет оценить результаты и последствия проводимой макроэкономической политики. С одной стороны, она объединяет идеи двух ведущих экономических школ, с другой, отражает реальную экономическую ситуацию, поскольку товарный.

Под *товарными рынками* будут подразумеваться не только рынки потребительских товаров и услуг, но и рынок инвестиционных товаров, которые принципиально не отличаются от потребительских благ. Хотя между этими категориями товаров имеются некоторые различия, однако они обусловлены только спросом на них, поскольку спрос на потребительские и инвестиционные товары зависит от разных переменных. Спрос на потребительские товары связан, главным образом, с доходом, тогда как на инвестиционные – с процентной ставкой. Различие такого рода носит поверхностный характер, так как для того чтобы существенно разграничить рынки потребительских и инвестиционных товаров, необходимо знать их относительные цены. Поскольку в кейнсианской модели этого не сделано, экономисты объединяют рынки всех товаров в один рынок.

Задача состоит в том, чтобы точно определить функционирование каждого из указанных рынков и, что более важно, выявить взаимосвязи между ними. При рассмотрении модели *AD-AS* эта взаимосвязь предполагалась, ведь изменения цен товаров и услуг непосредственно сказываются на спросе на деньги. В свою очередь, колебания процентной ставки на денежном рынке отражаются на величине совокупных расходов, прежде всего на потреблении и инвестициях.

В модели IS-LM (инвестиции – сбережения – предпочтение ликвидности – деньги) товарный и денежный рынки предстанут как сектора единой макроэкономической системы. Модель определяет *равновесные значения* процентной ставки I и уровня дохода Y в зависимости от условий, сложившихся в этих секторах экономики.

Модель IS-LM впервые была предложена в 1937 г. Дж. Хиксом («крест Хикса») в качестве интерпретации сути макроэкономической концепции

Дж. Кейнса и поэтому является конкретизацией модели AD-AS. Широкое распространение она получила после выхода книги А. Хансена «Монетарная теория и фискальная политика» в 1949 г., после чего ее стали также именовать *моделью Хикса – Хансена.*

Рассмотрим взаимосвязь рынка благ и денежного рынка в *модели IS–LM.* Это модель, которая увязывает ситуацию на рынке товаров с ситуацией на рынке денег с помощью двух кривых *IS* (*I* – инвестиции, *S* – сбережения) и *LM* (*L* – спрос на деньги, *M* – предложение денег). Она позволяет определить значение процентной ставки *R* и национального объема производства *Y* , при которых достигается равновесие на этих двух рынках. Данная модель позволяет также оценить взаимодействующее влияние на экономику фискальной и монетарной политики.

В модели AD-AS и модели кейнсианского креста рыночная ставка является внешней (экзогенной) переменной и устанавливается на денежном рынке относительно независимо от равновесия товарного рынка. Основной целью анализа экономики с помощью модели IS-LM является объединение товарного и денежного рынков в единую систему. В результате рыночная ставка процента превращается во внутреннюю (эндогенную) переменную, и её равновесная величина отражает динамику экономических процессов, происходящих на денежном и товарном рынках.

Модель IS-LM (инвестиции-сбережения, предпочтение ликвидности-деньги) – модель товарно-денежного равновесия, позволяющая выявить экономические факторы, определяющие функцию совокупного спроса. Модель позволяет найти такие сочетания рыночной ставки процента R и дохода Y, при которых одновременно достигается равновесие на товарном и денежном рынках. Поэтому модель IS-LM является конкретизацией модели AD-AS.

Основные уравнения модели IS-LM:

1. $Y = C + I + G + X_N$ – основное макроэкономическое тождество;
2. $C = a + b(Y - T)$ – функция потребления, где $T = T_a + tY$;
3. $I = e - dR$ – функция инвестиций;
4. $X_N = g - mЧY - nЧR$ – функция чистого экспорта;
5. $M/P = kY - hR$ – функция спроса на деньги.

Внутренние переменные модели: Y (доход), C (потребление), I (инвестиции), X_N (чистый экспорт), R (ставка процента).

Внешние переменные модели: G (государственные расходы), M_S (предложение денег), t (налоговая ставка).

Эмпирические коэффициенты (a, b, e, d, g, m', n, k ,h) положительны и относительно слабы[1].

В краткосрочном периоде, когда экономика находится вне состояния полной и занятости ресурсов ($Y \neq Y^*$), уровень цен P фиксирован (предопре-

[1] Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: Учебник – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. – С.182

модели, а величины ставки процента R и совокупного дохода Y подвижны. Поскольку P const, постольку номинальные и реальные значения всех переменных совпадают.

В долгосрочном периоде, когда экономика находится в состоянии полной занятости ресурсов ($Y=Y^*$), уровень цен P подвижен. В этом случае переменная M_s (*предложение денег*) является номинальной величиной, а все остальные переменные модели – реальными.

Кривая IS – кривая равновесия на товарном рынке. Она представляет собой геометрическое место точек, характеризующих все комбинации Y и R, которые одновременно удовлетворяют тождеству дохода, функциям потребления, инвестиций и чистого экспорта. Во всех точках кривой IS соблюдается равенство инвестиций и сбережений *(Investment=Saving)*.

Простейший графический вывод кривой IS связан с использованием функций сбережений и инвестиций (рис 10.1.). На рис. 10.1,а) изображена функция сбережений: с ростом дохода от Y_1 до Y_2 увеличиваются сбережения с S_1 до S_2. На рис. 10.1.,б) изображена функция инвестиций: рост сбережений сокращает процентную ставку с R_1 до R_2 и увеличивает инвестиции с I_1 до I_2. При этом, $I_1=S_1$, а $I_2=S_2$. На рис. 10.1.,в) изображена кривая IS: чем ниже ставка процента, тем выше уровень дохода.

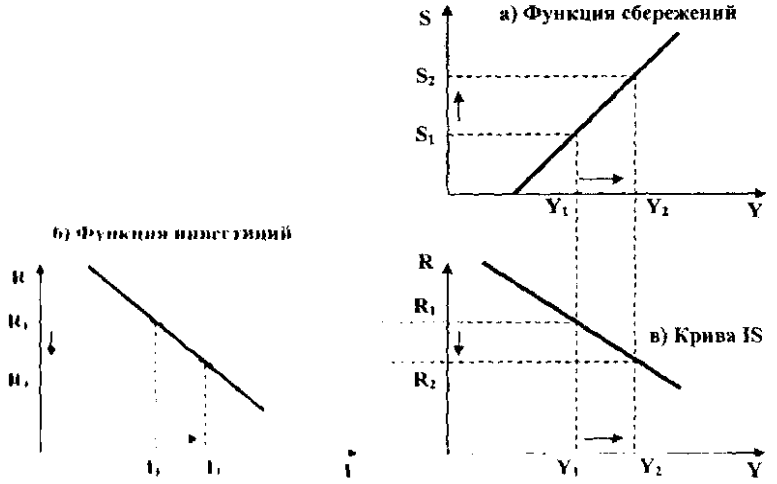


Рис. 10.1. Кривая IS.

Аналогичные выводы могут быть получены с использованием модели кейнсианского креста (рис. 10.2.). На рис. 10.2.,а изображена функция инвестиций: рост ставки процента от R_1 до R_2 снижает планируемые инвестиции с $I(R_1)$ до $I(R_2)$. На рис. 10.2.,б изображен кейнсианский крест: уменьшение планируемых инвестиций сокращает доход с Y_1 до Y_2. На рис. 10.2.,в показана кривая IS: чем выше ставка процента, тем ниже уровень дохода.

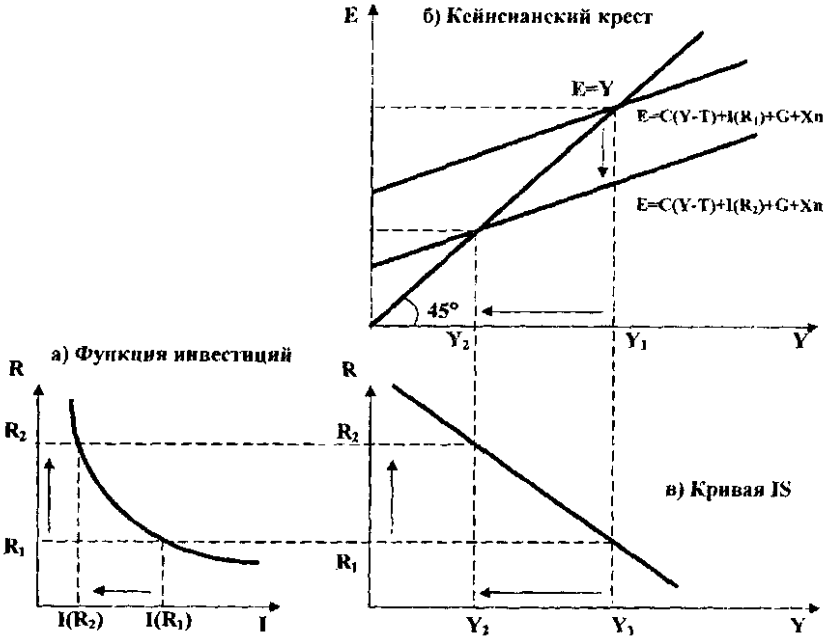


Рис. 10.2. Графический вывод кривой IS из креста Кейнса.

Уравнение кривой IS может быть получено путем подстановки уравнений функции потребления, функции инвестиций и функции чистого экспорта в основное макроэкономическое тождество и его решения относительно R и Y.

Уравнение кривой IS относительно R имеет вид:

$$R = \frac{a+e+g}{d+n} - \frac{1-b(1-t)+m'}{d+n} \times Y + \frac{1}{d+n} \times G - \frac{b}{d+n} \times T_a, \quad (10.1.),$$

где $T = T_a + tЧY$.

Уравнение кривой IS относительно Y имеет вид:

$$Y = \frac{a+e+g}{1-b(1-t)+m'} + \frac{1}{1-b(1-t)+m'} G - \frac{b}{1-b(1-t)+m'} T_a - \frac{d+n}{1-b(1-t)+m'} R,$$

(10.2.)

где $T = T_a + tЧY$.

Коэффициент $\frac{1-b(1-t)+m'}{d+n}$ характеризует *угол наклона кривой IS* относительно оси Y, который является одним из параметров сравнительной эффективности фискальной и монетарной политики.

Кривая IS является более пологой при условии, если:

чувствительность инвестиций (d) и чистого экспорта (n) к динамике ставки процента велика;

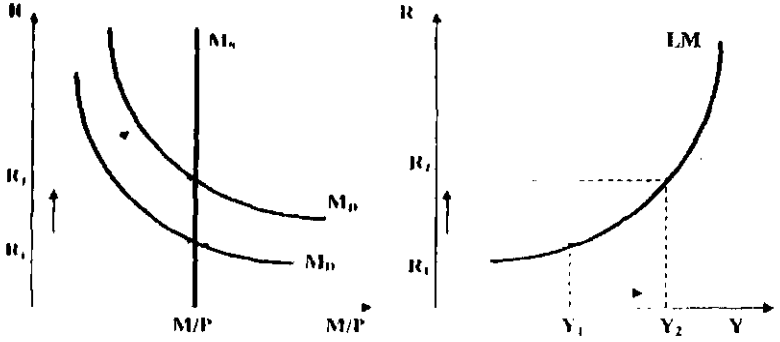
предельная склонность к потреблению (b) велика;

предельная ставка налогообложения (t) невелика;

предельная склонность к импортированию (m′) невелика.

Под влиянием увеличения государственных расходов G или снижения налогов T кривая IS смещается вправо. Изменение налоговых ставок t изменяет также угол её наклона. В долгосрочной перспективе угол наклона IS также может быть изменен с помощью политики доходов, так как у высокообеспеченных семей предельная склонность к потреблению относительно ниже, чем у малообеспеченных. Остальные параметры (d, n и m′) практически не подвержены воздействию макроэкономической политики и преимущественно являются внешними факторами, определяющими её эффективность.

Кривая LM — кривая равновесия на денежном рынке. Она фиксирует все комбинации Y и R, которые удовлетворяют функции спроса при заданной Центральным банком величине денежного предложения M_S. Во всех точках кривой LM спрос на деньги равен их предложению (рис.10.3.). Термин LM отражает это равенство (*Liquidity Preference = Money Supply*). Рис. 10.3.,а) показывает денежный рынок: рост дохода Y_1 до Y_2 увеличивает спрос на деньги и, следовательно, повышает ставку процента от R_1 до R_2. Рис. 10.3.,б) показывает кривую LM: чем выше уровень дохода, тем выше ставка процента.



а) рынок реальных запасов денежных средств

б) кривая LM

Рис. 10.3. Графический вывод кривой LM.

Уравнение кривой LM может быть получено путем решения уравнения $M/P = kY - hR$ относительно R и Y.

Относительно R уравнение примет вид:

$$R = \frac{k}{h} \times Y - \frac{1}{h} \times \frac{M}{P} \qquad (10.3.)$$

Относительно Y уравнение примет вид:

$$Y = \frac{l}{h} \times \frac{M}{P} + \frac{h}{k} \times R \qquad (10.4.)$$

Коэффициент $\frac{k}{h}$ характеризует угол наклона кривой LM относительно оси, который аналогично углу наклона кривой IS, определяет сравнительную эффективность фискальной и монетарной политики.

Кривая LM является относительно пологой при условии, если:

– чувствительность спроса на деньги к динамике рыночной ставки процента (h) велика;

– чувствительность спроса на деньги к динамике ВВП (k) невелика.

Увеличение предложения денег M_S или снижение уровня цен P сдвигает кривую LM вправо.

Равновесие в модели достигается в точке пересечения кривых IS и LM (рис.10.4).

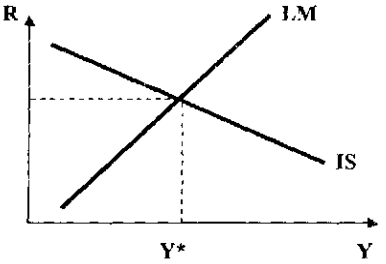


Рис. 10.4. Модель IS-LM.

В реальной действительности изменение экзогенных факторов происходит одновременно, и результаты их воздействия могут уравновешиваться. Это видно из табл. 10.1., где представлены результаты сдвига кривых *IS-LM* вследствие изменений в государственных расходах и в предложении денег.

Таблица 10.1.

Результаты двойного сдвига кривых IS и LM

Изменения GP и MS	Сдвиги кривых IS-LM	Изменения в Y и R	Окончательная величина Y и R
G↑, MS↓	IS →	Y↑ R↑	Y не изменяется
	LM←	Y↓ R↑	R↑
G↓, MS↑	IS ←	Y↓ R↓	Y не изменяется
	LM→	Y↑ R↓	R↓
G↓, MS↓	IS ←	Y↓ R↓	Y ↓
	LM←	Y↓ R↑	R не изменяется
G↑, MS↑	IS →	Y↑ R↑	Y↑
	LM→	Y↑ R↓	R не изменяется

Алгебраически равновесный объем производства может быть найден путем подстановки значения R и уравнения IS в уравнение LM и решения последнего относительно Y:

$$Y = h = \frac{a + c + g + G - b \times T_a}{k(d+n) + h[1 - b(1-t) + m']} + \frac{d+n}{k(d+n) + h[1 - b(1-t) + m']} \times \frac{M}{P}, \quad (10.5.)$$

при условии, что $T = T_a + tY$.

При фиксированном уровне цен P равновесное значение Y будет единственным. Равновесное значение процентной ставки R может быть найдено путем подстановки равновесного значения Y в уравнение IS или LM и решения его относительно R.

10.2. Взаимодействие товарного и денежного рынков при изменении денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики

Модель *IS-LM* позволяет исследовать процесс взаимодействия рынков товаров и денег в результате использования фискальных или денежно-кредитных инструментов макроэкономического регулирования. Если мероприятия фискальной политики непосредственно направлены на *рынок товаров*, то при проведении денежно-кредитной политики объектом регулирования является *денежный рынок*. При этом, под *фискальной политикой* подразумевается воздействие государства на экономическую конъюнктуру посредством изменения объема государственных расходов и налогообложения. Что касается денежно-кредитной политики, то это политика ЦБ, направленная на экономическую конъюнктуру посредством увеличения или сокращения денежной массы в экономике.

Политика правительства, направленная на увеличение государственных расходов (или снижение налогов), имеет свои определенные последствия.

Рост государственных расходов (снижение налогов) приведет к тому, что кривая IS_0 (рис. 10.5.,а) сдвинется вправо, в положение IS_1. При прежней процентной ставке i_0 совокупный спрос увеличился бы до уровня Y_2. Однако двойное равновесие рыночной системы при этом оказалось бы нарушенным: если бы произведенный национальный доход достиг величины Y_2, на денежном рынке возник бы дефицит, поскольку точка C лежит ниже кривой LM. Из-за недостатка денег увеличится предложение государственных облигаций, что приведет к снижению их курса и росту процентной ставки с i_0 до i_1,. Более высокая процентная ставка ограничит намечавшийся при i_0 инвестиционный спрос со стороны частного бизнеса. В результате, совокупный спрос на товарном рынке возрастет не до Y_2, а только до Y_1 и новое совместное равновесие на рынке товаров и денежном рынке установится при национальном доходе Y_1 и процентной ставке i_1. Это говорит о том, что денежный рынок «гасит» мультипликационный эффект увеличения государственных расходов (рис. 10.5.,б).

Таким образом, одним из последствий увеличения государственных расходов является рост процентных ставок, приводящий к сокращению инве-

стиций, а также частного потребления (поскольку дорогим становится потребительский кредит). Это влияние роста процентных ставок на потребление и инвестиции в связи с повышением государственных расходов получило название *эффекта вытеснения*: увеличение государственных расходов G «вытесняет» частные расходы и, прежде всего, инвестиции I.

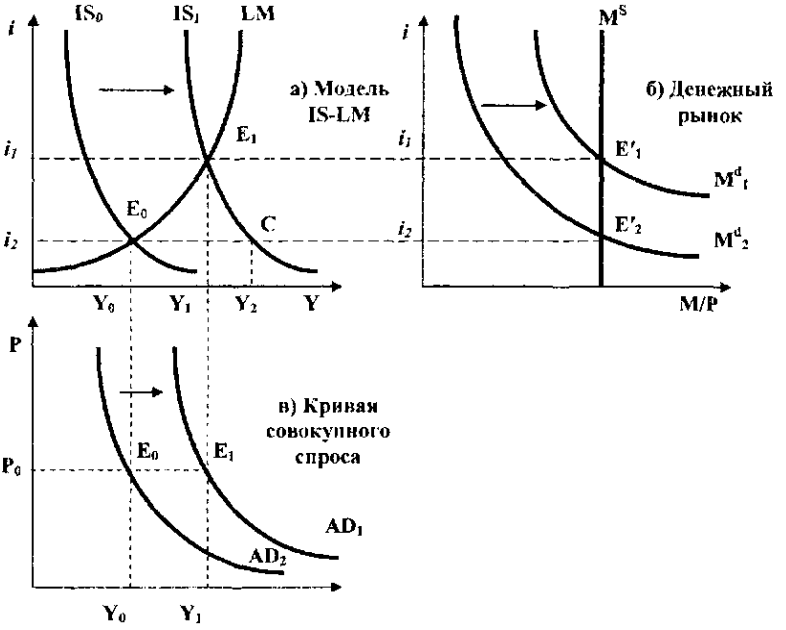


Рис. 10.5. Эффект увеличения государственных расходов.

Однако эффект вытеснения срабатывает лишь частично, в целом же совокупный спрос (несмотря на сокращение частных расходов из-за роста процентных ставок) увеличивается. Следовательно, при том же уровне цен совокупный спрос будет выше в результате *фискальной экспансии*, поэтому воздействие увеличения государственных расходов изображается как сдвиг кривой совокупного спроса AD_0 вправо, в положение AD_1 (рис. 10.5.,в).

Конечный эффект от фискальной политики государства зависит от состояния экономики, которое иллюстрирует конфигурация кривой совокупного предложения. *В ситуации неполной занятости* (крайний кейнсианский случай), когда кривая совокупного предложения горизонтальна, эффект проявляется только в росте объема выпуска при неизменном уровне цен (рис. 10.6.,а). В этом случае результативность стимулирующей фискальной политики достаточно высока и государство достигает поставленных целей в полной мере. Это объясняется тем, что в исходном состоянии равновесие

товарного и денежного рынков установилось при низком уровне национального дохода и минимальной процентной ставке.

В такой ситуации у домашних хозяйств и фирм *низкий спрос на деньги для сделок и большой спекулятивный спрос на деньги.* Если при таком состоянии экономики увеличивается национальный доход с Y_0 до Y_1, то появляющаяся дополнительная потребность в деньгах для сделок удовлетворяется за счет денег, предназначенных для спекулятивных целей, не вызывая (пока) ощутимого роста процентной ставки.

В нормальном кейнсианском случае, когда кривая AS имеет положительный наклон (рис. 10.6.,б), увеличение государственных расходов способствует росту выпуска с Y_0 до Y_1 и вызывает рост уровня цен с P_0 до P_1. Это происходит потому, что дальнейший рост дохода повлечет за собой все больший спрос на деньги для сделок, усиливая на денежном рынке ситуацию дефицита. Растущий спрос на деньги при их фиксированном предложении заставит домашние хозяйства и фирмы активнее распродавать ценные бумаги, что снизит их стоимость и обусловит рост процентной ставки. Более высокая процентная ставка, в свою очередь, будет сдерживать инвестиционный процесс и потребительские расходы. В итоге, рост занятости и производства станет более дорогим, чем при прежней процентной ставке, что, в конечном счете, приведет к росту уровня цен на товарных рынках.

В классическом случае, когда кривая AS вертикальна (рис. 10.6.,в), что означает достижение полной занятости, рост совокупного спроса посредством увеличения государственных расходов не изменит уровень выпуска и дохода и завершится только ростом уровня цен. Это означает, что активная фискальная политика, направленная на рост занятости и увеличение национального дохода, не достигает своей цели и оборачивается *инфляцией спроса.*

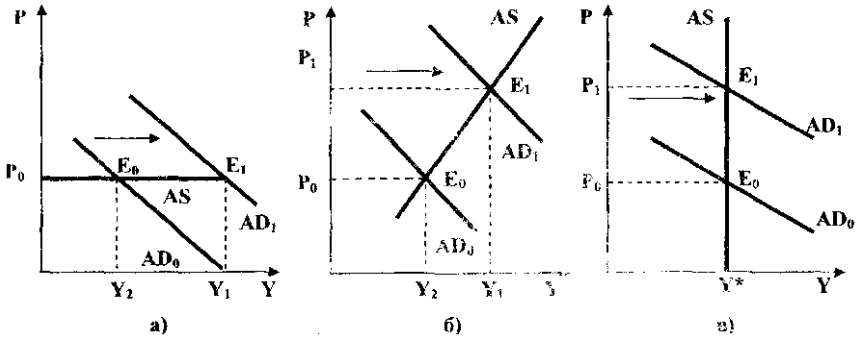


Рис. 10.6. Влияние фискальной экспансии на объем выпуска и уровень цен.

Теперь проанализируем с помощью модели IS-LM влияние на национальную экономику *денежно-кредитной политики правительства.* Суть денежно-кредитной политики, как уже отмечалось, состоит в воздействии

государства на экономическую конъюнктуру посредством изменения количества находящихся в обращении денег. Поэтому главная роль в проведении денежно-кредитной политики принадлежит ЦБ. Для изменения количества денег в экономике у ЦБ есть три возможности:

– изменять учетную процентную ставку (дисконт);

– манипулировать нормой резервирования;

– проводить операции на открытом рынке ценных бумаг (государственных облигаций).

Пусть в исходном положении совместное равновесие на денежном и товарном рынках представляет точка E_0 (рис. 10.7.). Если ЦБ увеличит предложение денег (например, осуществит массовую закупку государственных облигаций на открытом рынке), то это приведет к сдвигу кривой LM_0 вправо, в положение LM_1.

Если кривая IS не меняет положения, то возрастание денежной массы приведет к снижению процентной ставки с i_0 до i_1. Товарные рынки отреагируют на это снижение ростом инвестиционного спроса, расширением занятости, а следовательно, мультипликационным увеличением национального выпуска с Y_0 до Y_1. Однако на этом воздействие данного импульса не заканчивается. Рост национального дохода приведет к увеличению спроса на деньги для осуществления трансакционных операций, что вызовет рост процентной ставки на денежном рынке. Товарные рынки отреагируют на это снижением инвестиций, занятости и национального дохода. Таким образом, взаимодействие двух рынков ведет к тому, что первоначальный импульс на денежном рынке перемещается на товарный рынок, вследствие чего процессы, происходящие на этом рынке, обусловливают рост процентной ставки, а значит, дальнейшее затухание инвестиционной и производственной активности в реальном секторе экономики.

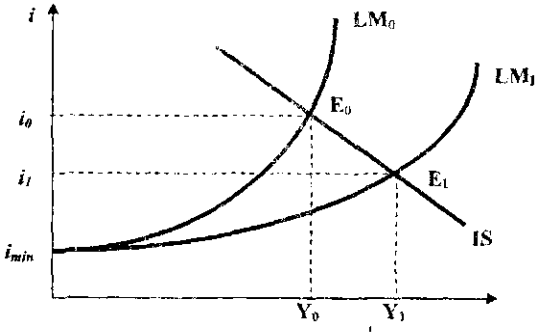


Рис. 10.7. Изменение равновесия товарного и денежного рынков при увеличении предложения денег.

Затухающее воздействие денежного импульса будет продолжаться до тех пор, пока не установится новое равновесное состояние в рыночной системе.

После этого государство вновь предпримет шаги по увеличению предложения денег для снижения процентной ставки и активизации инвестиций, занятости и роста дохода. Это одно из основных теоретических положений кейнсианской доктрины, лежащих в основе денежно-кредитной политики. Однако весь механизм будет действовать только в том случае, когда точка пересечения кривых IS и LM приходится на восходящий отрезок линии LM.

В том же случае, когда равновесие в рыночной системе установится при минимальной процентной ставке i_{min}, возрастание денежной массы не повлияет на уровень инвестиций, занятости и объем национального производства. На рис. 10.8. показано, что при сдвиге кривой LM_0 вправо точка пересечения с кривой $IS(E_0)$ остается на месте.

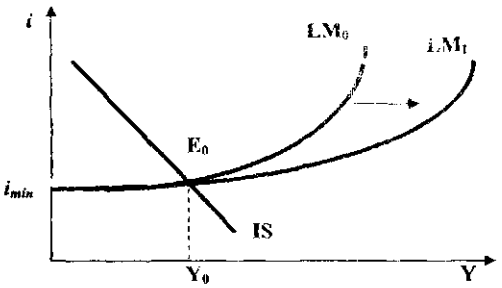


Рис. 10 8. Последствия сдвига кривой LM в ситуации ликвидной ловушки.

Как уже отмечалось, этот случай в экономической теории получил название *ликвидной ловушки.* М. Фридмен считает ликвидную ловушку неизбежным следствием увеличения денежной массы в кейнсианской теории денег. В ситуации ликвидной ловушки кривая спроса на деньги М горизонтальна. Последствия «горизонтального» спроса на деньги заключаются в том, что процентная ставка не может снизиться ниже i_{min}, а инвестиции не могут возрасти. Владельцы ценных бумаг постараются переместить все свое богатство в деньги, вследствие чего спекулятивный спрос на деньги (*спрос на ликвидность*) резко возрастет. Экономика не сможет выйти из состояния депрессии.

Таким образом, если равновесие товарного и денежного рынков достигнуто на *горизонтальном* (кейнсианском) отрезке кривой LM, то увеличение денежной массы не способно привести к росту инвестиций, занятости, производства и дохода. А это значит, что *связь* в экономической системе нарушена и товарный рынок не реагирует на возрастание предложение денег, поскольку последнее не в силах дальше снижать процентную ставку.

Отсюда следует, что в ситуации ликвидной ловушки денежно-кредитная (монетарная) политика как инструмент стимулирования совокупного спроса и национального дохода не принесет желаемого эффекта и поэтому, по мнению кейнсианцев, остается лишь один рычаг – фискальная политика, кото-

рая непосредственно влияет на совокупный спрос через изменения налогов и правительственных расходов.

В том же случае, когда линия *IS* пересекает кривую LM на *вертикальном* ее отрезке, увеличение предложения денег приведет к росту национального дохода и снижению процентной ставки (рис. 10.9.), но в несколько меньшей степени, чем это наблюдалось на рис. 10.7. когда линия IS пересекала кривую LM на промежуточном отрезке.

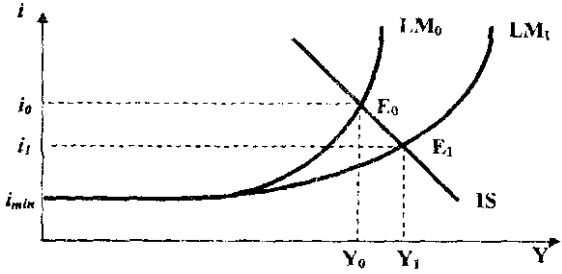


Рис. 10.9. Влияние денежно-кредитной политики на процентную ставку и уровень дохода при равновесии рыночной системы на вертикальном отрезке кривой LM.

В ситуации, изображенной на рис. 10.8., эффективность денежно-кредитной политики будет наивысшей, поскольку предложение денег оказывает сильное влияние на процентную ставку и повышение производства. Эту ситуацию часто называют *грубой формой монетаризма*, поскольку представители этой школы подчеркивают важность номинального предложения денег для стимулирования совокупного спроса и увеличения дохода. Одновременно монетаристы утверждают, что в случае вертикальной LM изменения в фискальной политике не повлияют на совокупный спрос и размер национального дохода (рис. 10.10.).

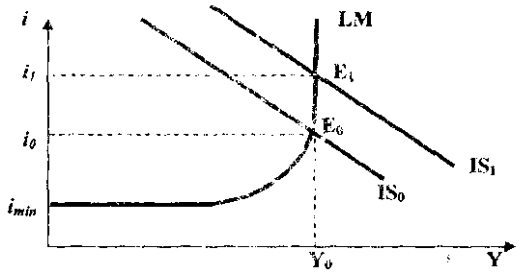


Рис. 10.10. Неэффективность фискальной политики в случае вертикальной LM.

Однако иная картина будет иметь место в ситуации инвестиционной ловушки, которая складывается в том случае, когда спрос на инвестиции со-

вертикально неэластичен по процентной ставке, например, когда инвесторы пессимистически оценивают перспективы своих капиталовложений вследствие непредсказуемости будущей экономической конъюнктуры. В этом случае кривая *IS* вертикальна. Это значит, что сдвиг кривой *LM* на любом из ее участков не изменит величину реального дохода (рис. 10.11.).

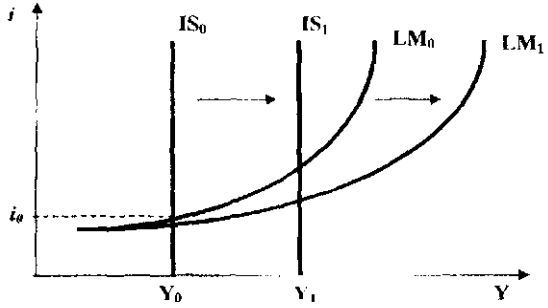


Рис. 10.11. Денежная и фискальная политика в ситуации инвестиционной ловушки.

Следовательно, *денежно-кредитная политика* (изменение количества денег в экономике) не окажет никакого влияния на совокупный спрос и национальный доход. Эффективной будет лишь *фискальная* экспансия, которая приведет к сдвигу кривой IS_0 в положение IS_1, а значит, к росту дохода с Y_0 до Y_1.

Таким образом, в результате анализа модели IS-LM видно, что *денежная политика* оказывается эффективной лишь при высоких процентных ставках. В этом случае увеличение предложения денег приведет к снижению ставок, а значит, к росту инвестиций и производства. *Фискальная политика* наиболее результативна, когда кривая *LM* горизонтальна, а кривая *IS* вертикальна. При наличии *ликвидной ловушки (LM* горизонтальна) фискальная экспансия не изменяет процентную ставку, так как равновесие на денежном рынке достигается при единственном ее уровне i_0. Фискальная экспансия ведет к росту процентной ставки (когда кривая LM имеет положительный наклон), что уменьшает частные расходы (потребление и инвестиции).

Вопросы для контроля

1. Дайте общую характеристику модели макроэкономического равновесия на товарном, денежном и ресурсном рынках.
2. Что подразумевается под товарными рынками и почему экономисты объединяют их с денежными и ресурсными рынками в единую модель макроэкономического равновесия?
3. В каком статусе модель IS-LM рассматривает товарный и денежный рынки?

4. Какие макроэкономические показатели являются основными в данной модели?

5. Каким образом взаимосвязь рынка благ и денежного рынка отражается в модели IS-LM?

6. Какова основная цель анализа экономики с помощью модели IS-LM?

7. Опишите и раскройте сущность основных уравнений модели IS-LM. Назовите эндогенные и экзогенные переменные модели.

8. Как изменяются переменные модели IS-LM в краткосрочном и долгосрочном периодах?

9. Опишите кривую IS, как графическое отображение функций сбережений и инвестиций.

10. К каким выводам приводит анализ кривой IS. Проведите аналогии с моделью «Кейнсианского креста».

11. Выведите уравнения кривой IS в зависимости от процентной ставки R и совокупного дохода Y.

12. При каких условиях изменится угол наклона кривой IS?

13. При каких условиях произойдет смещение кривой IS?

14. Опишите функцию кривой LM.

15. Выведите уравнения кривой LM в зависимости от процентной ставки R и совокупного дохода Y.

16. При каких условиях изменится угол наклона кривой LM?

17. При каких условиях произойдет смещение кривой LM?

18. Опишите алгебраически равновесие в модели IS-LM.

19. Опишите различные варианты двойного сдвига кривых IS и LM.

20. Каким образом модель IS-LM описывает результаты денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики?

21. Каким образом последствия политики правительства, направленной на увеличение государственных расходов (или снижение налогов) отразятся в модели IS-LM?

22. Раскройте сущность «эффекта вытеснения».

23. Как отражаются последствия стимулирующей фискальной политики в модели IS-LM?

24. Опишите влияние фискальной экспансии на объем выпуска и уровень цен.

25. Каким образом изменится состояние товарного и денежного рынков при увеличении предложения денег?

26. Опишите последствия сдвига кривой LM в ситуации ликвидной ловушки?

27. Опишите влияние денежно-кредитной политики на процентную ставку и уровень дохода при равновесии рыночной системы на кейнсианском и классическом отрезках кривой LM.

28. Какие инструменты государственной политики могут быть эффективными в условиях ликвидной ловушки?

ТЕМА 11. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

11.1. Сущность, факторы и исторические аспекты экономического роста.
11.2. Концепции и модели экономического роста.

11.1. Сущность, факторы и исторические аспекты экономического роста

Традиционная экономическая дилемма – возрастающие потребности и ограниченность ресурсов – обуславливает дуализм категории «экономический рост». С одной стороны, экономический рост есть увеличение объема создаваемых полезностей а, следовательно, есть повышение жизненного уровня населения. С другой стороны, экономического роста можно добиться путем увеличения производства и потребления материальных благ за счет ухудшения их качества, за счет экономии на очистных сооружениях и ухудшения условий жизни, варварской эксплуатации ресурсов. Такой рост или неустойчив или вообще лишен смысла.

Экономический рост приобретает позитивный смысл тогда, когда он сочетается с социальной стабильностью. Такой рост предполагает достижение ряда сбалансированных целей:

– увеличения продолжительности и качества жизни;
– повышения уровня образования и культуры;
– более полного удовлетворения потребностей и рационализации потребления;
– социальной стабильности;
– преодоления нищеты и различий в уровне жизни;
– достижения максимальной занятости;
– защиты окружающей среды и повышения экологической безопасности;
– снижения преступности.

Категория экономического роста является важнейшей характеристикой эффективности любых хозяйственных систем.

Экономический рост – это количественное и качественное совершенствование общественного продукта за определенный период времени. Экономический рост означает, что на каждом данном отрезке времени в какой-то степени облегчается решение проблемы ограниченности ресурсов и становится возможным удовлетворение более широкого круга потребностей человека.

В самом общем виде *экономический рост означает* количественное и качественное изменение результатов производства и его факторов (их производительности). Свое выражение экономический рост находит в увеличении потенциального и реального ВВП, в возрастании экономической мощи нации, страны, региона. Это увеличение можно измерить двумя взаимосвязанными показателями: ростом за определенный период времени реального

ВВП или ростом ВВП на душу населения. В связи с этим статистическим показателем, отражающим экономический рост, является годовой темп роста национального дохода в процентах.

Проблемы экономического роста занимают в настоящее время центральное место в экономических дискуссиях и обсуждениях, ведущихся представителями разных наций, народов и их правительств. Растущий объем реального производства позволяет в какой-то степени разрешить проблему, с которой сталкивается любая хозяйственная система: ограниченностью ресурсов при безграничности человеческих потребностей.

Изучая макроэкономические процессы, мы рассматривали проблемы более полного использования ресурсов общества и влияние на объемы выпуска в кратко- и долгосрочном периодах денежной и налогово-бюджетной политики.

Наиболее наглядно эта зависимость выражается в *кривой производственных возможностей*. Если экономика использует не все наличные ресурсы, то фактический объем производства оказывается ниже потенциального. На модели кривой производственных возможностей (КПВ), которая представлена на рис. 1, фактический выпуск средств производства и предметов потребления изображает точка *E*, тогда как возможные потенциальные выпуски — все точки от *A* до *B*, расположенные на КПВ.

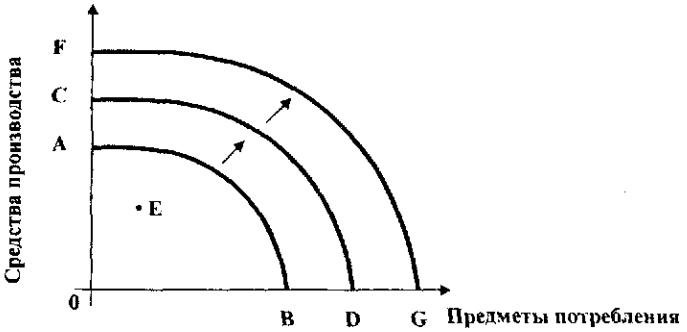


Рис. 11.1. Кривая производственных возможностей.

В краткосрочном периоде можно увеличить выпуск до потенциального уровня, если обществу удастся вовлечь в производство все имеющиеся у него неиспользованные ресурсы. Однако задача экономики не исчерпывается достижением полной занятости, поскольку такая занятость еще не гарантирует поступательного роста экономики. Если проблема занятости ресурсов решена, возникает вопрос о том, как увеличить объем национального производства в этих условиях, т. е. *при полной занятости*. Это основной вопрос теории экономического роста.

Таким образом, *экономический рост* представляет собой долгосрочную тенденцию увеличения потенциального уровня выпуска, соответствующего

состоянию полной занятости. Состояние полной занятости означает, что экономика страны находится на КПВ, тогда как экономический рост выражается в смещении самой КПВ вправо и вверх — из положения АВ в положение CD, FG и т. д.

Такое моделирование экономического роста вовсе не означает, что в реальной действительности экономика движется из одного состояния полной занятости в другое. Напротив, процесс развития экономики характеризуется колебательной динамикой объемов производства, занятости и других переменных вокруг линии тренда. Однако тогда сама линия тренда оставалась вне нашего анализа. При этом опыт развития большинства стран показывает, что за многолетний период тренд возрастает. Это означает, что на длительных промежутках времени в этих странах наблюдается экономический рост. Долгосрочная тенденция увеличения объема выпуска – следствие того, что циклические подъемы перевешивают временные снижения, а также продолжительные циклические спады, так что положительная разница поднимает линию тренда с течением времени все выше и выше.

Поскольку экономика – это наука о богатстве, то естественно, что с самого начала возникновения в центре ее внимания оказалась и проблема *экономического роста.* Разрешение этой проблемы означало поиск таких факторов развития экономики, которые обеспечили бы *повышение уровня жизни при постоянном росте населения.*

Известно, что человеческие потребности безграничны: едва человек удовлетворяет одни, появляются другие, и так бесконечно. Вместе с тем, фактом является то, что население Земли непрерывно возрастает – человечеству понадобилось 10 тыс. лет, чтобы его численность достигла 1 млрд. (это произошло в 1850 г.). Численность в 2 млрд. была достигнута за 80 лет (1930 г.). Удвоение этой численности произошло всего за 45 лет (1975 г.). К 2000 г. на Земле проживали уже 6 млрд. человек, а к 2020 г. численность населения составит 8 млрд. человек. Понятно, что такой рост населения, начавшийся с середины XIX в., должен был сопровождаться опережающим ростом совокупного продукта, идущего на удовлетворение индивидуальных и общественных потребностей людей[1].

Американский экономист Э. Меддисон, исследуя историю экономического роста начиная с 500 г. н. э., пришел к любопытным результатам. На протяжении последних 1500 лет четко просматриваются 4 периода, в рамках которых была установлена определенная зависимость между ростом населения и ростом выпуска продукции на одного человека (табл. 11.1.).

Как свидетельствуют данные, выпуск на душу населения не увеличивался на протяжении 1000 лет и население на протяжении этого периода росло со среднегодовым темпом 0,1%. Некоторый рост показателей наблюдался на протяжении следующих трех столетий, но темп их роста оставался очень низким. Резкий скачок произошел на стадии современного капитализма, ко-

[1] Ивашковский С.Р. Макроэкономика:Учебник. - М.: Дело, 2002. – С.365.

гда темп роста выпуска на душу населения поднялся до 1,6% в год, а численность населения ежегодно возрастала примерно на 1%.

Другой американский исследователь – основатель количественного подхода к объяснению экономического роста *С. Кузнец* также считает, что ускорение темпов экономического роста в таких странах, как Англия, США и Германия, связано с промышленным переворотом, т. е. с периодом, когда происходило становление капитализма как ведущей экономической системы. Капитализм стал, по существу, первой экономической системой, которая обеспечила коренной перелом в экономическом росте стран, вставших на путь капиталистического развития.

Таблица 11.1

Рост населения и объемов выпуска продукции на душу населения на протяжении последних 15 веков (среднегодовой темп роста, %)

Период	Рост населения	Рост объема выпуска на душу населения
Аграрианизм (500 — 1500 гг.)	**0,1**	**0,0**
Развитой аграрианизм (1500 — 1700 гг.)	**0,2**	**0,1**
Торговый капитализм (1700— 1820 гг.)	**0,4**	**0,2**
Современный капитализм (1820— 1980 гг.)	**0,9**	**1,6**

Источник: Сакс Дж., Ларрен Ф. Макроэкономика: Глобальный подход. - М., 1996. С. 599.

Некоторые исследователи в объяснении экономического роста Запада выдвигают на первый план такие факторы экономического роста, как науку и изобретения, природные ресурсы и экономические стимулы, колониальную эксплуатацию и империалистическую экспансию. Однако при всей важности этих факторов их значение нельзя переоценивать. Если, например, *науки и изобретения* – достаточные причины роста западного богатства, то почему подобного роста не наблюдалось в Китае и исламских странах, которые лидировали в этих областях до XVI в.? Что касается *природных ресурсов,* которым некоторые авторы приписывали немаловажную роль в объяснении экономического роста, то исторические реалии еще конца XIX – начала XX вв. (процветание Нидерландов и Швейцарии) серьезно подорвали репутацию этого тезиса. Окончательный удар по нему нанесли невиданный рост и процветание Японии, экономические успехи Южной Кореи и ряда новых индустриальных стран. Другим примером могут служить многие европейские страны, которые после второй мировой войны, имея ограниченные природные ресурсы, совершили стремительный рывок от бедности к богатству, в то время как некоторые страны «третьего мира» с огромными природными ресурсами по сегодняшний день прозябают в нищете.

Представители *классического направления* огромное значение в объяснении экономического роста придавали движущим силам конкуренции и психологической мотивации. На определенном историческом этапе непосредственным следствием экономического роста стало появление «новой лично-

«ли» (предпринимателя) и накопление капитала, что, в свою очередь, привело к растущей *автономизации хозяйственной жизни.*

Экономические отношения постепенно начали выходить из-под политического и религиозного контроля, характерного для высокоорганизованного и полностью интегрированного феодального общества времен позднего средневековья. Ослабление такого контроля над экономикой происходило в различных формах: возрастал объем торговли по нерегулируемым ценам; появлялся класс купцов, живших и богатевших за счет купли-продажи товаров в отличие от ремесленников, которые продавали только то, что производили собственными руками; отмирал контроль со стороны гильдий и правительств за созданием новых предприятий, которые постепенно становились центрами принятия множества экономических решений, а убытки или прибыль от этих решений были признаны собственностью владельцев предприятий.

Все эти изменения сыграли огромную роль в становлении качественно нового экономического механизма, в повышении эффективности организации национальной экономики.

«Эффективная организация экономики, – отмечает американский экономист Д. Норе, – ключ к экономическому росту; ее возникновение в Западной Европе обусловило подъем Запада. Эффективная организация влечет за собой установление такой институциональной структуры и структуры прав собственности, которая создает стимулы для направления индивидуальных экономических усилий в русло видов экономической активности, сближающих индивидуальную норму прибыли с общественной»[1].

В последние 20 лет внимание многих экономистов было приковано также к урокам экономического роста стран Юго-Восточной Азии. Успех в экономическом развитии этих стран носит поистине легендарный характер. Ни одна другая группа развивающихся стран не дает примера подобного темпа роста, снижения уровня бедности, интеграции в мировой рынок, а также повышения уровня жизни. За последние 25 лет доход на душу населения увеличился здесь почти в 4 раза. Часть населения, находящаяся за чертой бедности, уменьшилась в размерах примерно на две трети, быстро снизились темпы роста населения, а уровень образования и показатели здоровья значительно улучшились. За успехом первых «азиатских тигров» (Южная Корея, Сингапур, Гонконг, Тайвань) последовали страны «второго поколения» (Индонезия и Малайзия), а в настоящее время новым двигателем регионального роста стал Китай.

В результате исследования, проведенного Всемирным банком, были выявлены причины экономического успеха новых индустриальных стран (НИС):

- достижение политической и макроэкономической стабильности;
- инвестиции в человеческие ресурсы;
- ориентация на внешние рынки.

[1] North D. C. and Thomas R. P, The Rise of the Western World. Cambridge University Press, 1973. P. 1.

Основой успеха всех этих стран *стал прагматизм при формировании той или иной экономической политики.* При этом, однако, следует иметь в виду, что процветание первого поколения НИС было связано с более активным государственным вмешательством в экономику, в то время как успехи следующих за ними стран были обусловлены либеральной экономической политикой государства. Но в том и в другом случае макроэкономическая политика характеризовалась высокой фискальной дисциплиной и адекватным стимулированием сбережений и инвестиций, а также внешне ориентированной торговой политикой. Вклад макроэкономической стабильности в экономический рост заключался не только в низком и стабильном уровне дефицита государственного бюджета, но также в росте с большой скоростью частных инвестиций, доля которых в ВВП превышала на две трети соответствующие показатели других развивающихся стран.

Опыт показывает, что эффективность производственных инвестиций и накопления капитала зависит от *производительности трудовых ресурсов.* В НИС роль труда как фактора экономического роста была весьма существенной. Рабочая сила здесь отличается высокой дисциплинированностью, легкой адаптируемостью к технологическим и организационным изменениям, высоким уровнем образования и квалификации.

Исключительно важную роль в экономическом росте стран Юго-Восточной Азии сыграли *притоки зарубежных капиталов и стимулирование экспорта при одновременном проведении умеренной протекционистской импортной политики.* Благоприятный климат для прямых иностранных инвестиций обеспечил широкомасштабное привлечение капиталов в форме как филиалов, находящихся под контролем транснациональных корпораций (ТНК), так и совместных производств и лицензионных предприятий. То же самое сегодня осуществляет Китай, добиваясь таких же впечатляющих успехов.

Таким образом, опыт стран Юго-Восточной Азии показывает, что здесь не было какой-то одной решающей причины экономического роста. Их успехи – результат комбинации целого ряда факторов, которые сделали экономический рост не только необходимым, но и *физически* возможным.

Однако к перечисленным факторам следует добавить еще один фактор *духовного* характера: во всех этих странах, а также в Японии и Китае в течение всей жизни люди соблюдают *конфуцианскую мораль.* Чтобы следовать этой морали, каждому необходимо иметь «три качества и пять добродетелей». Три качества – это осторожность, милосердие и смелость. Пять добродетелей – это самоуважение, широта взглядов, верность, усердие и благотворительность. Во всем этом нет ничего сверхъестественного, но в благоприятных политических условиях указанные качества и добродетели способны сыграть немаловажную роль в социально-экономическом прогрессе общества. Для материализации конфуцианской морали в общественной жизни необходима не только сильная государственная власть, чему придавалось первостепенное значение на всем протяжении существования идей

Конфуция, но и автономность, суверенитет личности, которые стали признаваться и развиваться лишь последние 20-30 лет. Результатом этого стал экономический и социальный подъем стран, не так давно еще находившихся в условиях феодальной отсталости.

Процесс экономического роста сопровождается целым рядом количественных и качественных изменений в обществе, среди которых в первую очередь, необходимо выделить структурную трансформацию экономики.

Для стран, вставших на путь экономического роста, характерно, прежде всего, снижение доли сельскохозяйственного сектора в общем объеме выпуска национального продукта и занятости. Имеющиеся данные показывают, что в США в 1920 г. 70% рабочей силы было занято в сельском хозяйстве; эта доля снизилась до менее, чем 20% в 1940 г., а в 1987 г. она составила всего лишь около 3%. В Японии доля рабочей силы, занятой в сельском хозяйстве, снизилась с 72% в 1879 г. до менее, чем 30% в 1930-х гг., а в конце 1980-х гг. она составляла 8%.[1] В Бельгии в 1846 г. в сельском хозяйстве был занят 51% рабочей силы, в 1947 г. – 12,5%, а в 1970 г. – 7%[2].

Эти цифры показывают, что экономический рост сопровождается не просто сокращением доли сельского хозяйства в общем объеме национального производства, но и значительным ускорением этого процесса. Если для снижения доли занятых в деревне до 50% потребовалось несколько столетий, то ее снижение во многих развитых странах на 40-50% за последние 100 лет свидетельствует о действительно высокой скорости структурной трансформации.

Причины такого явления кроются, прежде всего, в том, что в аграрном секторе экономики скрыты огромные резервы для роста производительности труда, что при соответствующих условиях позволяет обеспечить производство одного и того же количества сельскохозяйственной продукции с использованием меньшего количества рабочей силы. С другой стороны, потребление продуктов питания и сельскохозяйственных товаров имеет пределы насыщения, а это означает, что по мере роста дохода на душу населения доля расходов на питание в структуре потребительского спроса резко сокращается. Этот вывод был сделан еще в прошлом веке немецким статистиком Э. Энгелем и получил название *первого закона Энгеля* (*второй закон Энгеля* касается промышленных товаров потребительского назначения и предметов роскоши: по мере роста дохода на душу населения доля расходов домашних хозяйств на эту товарную группу возрастает.)

В дальнейшем английский экономист *К. Кларк* на основе новых эмпирических данных подтвердил выводы Энгеля и показал, что обратной стороной снижения доли аграрного сектора является сначала рост доли промышленности, а затем увеличение доли сферы услуг. Коэффициент эластичности роста затрат на развитие производства в этих секторах, и прежде всего в

---

[1] СаксДж., Ларрен Ф. Макроэкономика: Глобальный подход. - М., 1996. С. 600.

[2] Тодаро М. П. Экономическое развитие: Учебник. - М., 1997. С. 110.

сфере услуг, в зависимости от увеличения ВВП выше 1. Это означает, что по мере роста ВВП расходы в сферах, производящих услуги, растут более быстрыми темпами, чем в других областях экономики. Например, на их долю в ВВП США приходилось в 1929 г. (в текущих ценах) 34,7%, в 1960 г. – 38,1, в 1976 г. – 45,6%. Также возрастает и доля услуг в личных потребительских расходах: в США в 1950 г. она составляла 51,5%, в 1960 г. – 50,4, в 1975 г. – 60,2%[1]. В 1990-е гг. доля сферы услуг в ВВП в развитых странах поднялась до 55%, а в личных потребительских расходах – до 70%.

Производимые и потребляемые обществом услуги подразделяются на разные категории:

– интеллектуальные услуги, требующие специальных знаний (преподавательская деятельность, посредничество, реклама);

– услуги, относящиеся к области здравоохранения, образования, досуга;

– деятельность по содержанию гостиниц и ресторанов;

– средства связи (транспорт, почта, телекоммуникации);

– финансовые услуги (кредит и другие услуги, предоставляемые банками, страхование);

– общие услуги, обеспечивающие защиту общества и соблюдение порядка в отношениях между его членами (оборона страны, охрана общественного порядка, юстиция, общее управление на национальном и местном уровнях).

Изменения в структуре экономики сопровождаются серьезными изменениями в социальных институтах, поведении людей и идеологии. Подобные изменения принято называть *модернизацией*. Шведский экономист *Г. Мюрталь* в книге «Азиатская драма» (1968 г.), посвященной проблемам экономического развития стран «третьего мира», выделил следующие *принципы модернизации:*

– *рационализм*, означающий замену традиционного образа мышления, способов производства, распределения и потребления новыми методами и моделями во всех сферах общественной деятельности и жизни людей;

– *экономическое планирование*, т. е. выбор такой экономической политики, которая была бы нацелена на ускоренное хозяйственное развитие;

– равенство: обеспечение более равного социального и правового статуса, доходов и уровня жизни для всех;

– *перемены в общественных институтах и сознании*. Речь идет о переменах, которые сопровождаются повышением производительности труда, стимулируют конкуренцию и предпринимательскую инициативу, создают более или менее равные возможности для реализации способностей и желаний людей. Институциональные перемены включают земельные реформы, борьбу с монополизмом, совершенствование системы образования, здравоохранения, изменения в государственном управлении.

---

[1] Экономическая энциклопедия. Политическая экономия / Гл. ред. А. М. Румянцев: В 4 т. Т. 3. - М., 1979. С. 90.

Наконец, *модернизация общественного сознания* означает утверждение таких идеалов, как трудолюбие, эффективность, честность, рациональность, опора на собственные силы, готовность к переменам и т. д.

Способность экономики к росту 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 *факторы предложения:*

- количество и качество трудовых ресурсов;
- количество и качество природных ресурсов;
- объем основного капитала;
- технология и организация производства;
- уровень развития предпринимательских способностей в обществе.

Косвенные факторы – это условия, позволяющие реализовать имеющиеся у общества возможности к экономическому росту. Такие условия создаются *факторами спроса и распределения:*

- снижением степени монополизации рынка;
- налоговым климатом в экономике;
- эффективностью кредитно-банковской системы;
- ростом потребительских, инвестиционных и государственных расходов;
- расширением экспортных поставок;
- возможностями перераспределения производственных ресурсов в
- экономике;
- действующей системой распределения доходов.

Степень воздействия этих факторов на экономику обусловливает тип экономического роста, под которым подразумевается степень воздействия на экономический рост количественных и качественных переменных. Экономическая наука выделяет два типа экономического роста, которые различаются соотношением *результатов* и *факторов* производства.

Первый тип характеризуется количественным увеличением экономических ресурсов (факторов производства): строительством новых предприятий, электростанций, дорог, вовлечением в хозяйственный оборот новых земель, трудовых и природных ресурсов и т. п. Этот тип получил название *экстенсивного экономического роста.* При данном типе рост ВВП достигается путем расширения сферы применения живого и общественного труда при условии, что средняя производительность труда в обществе не меняется. В формализованном виде выводится следующим образом.

Если мерой экономического роста служит темп прироста Y_t реального ВВП за период t:

$$\dot{Y}_t = \frac{Y_t - Y_{t-1}}{Y_{t-1}} \quad (11.1.),$$

где Y_t – объем ВВП за период t;

Y_{t-1} – объем ВВП за период t-1,

то экстенсивный рост можно выразить формулой:

$$\frac{Y_t}{N_t} = \text{const} \quad \text{или} \quad \dot{Y}_t = \dot{N}_t \quad (11.2.),$$

где N_t – количество используемых ресурсов (например, численность занятых);

$\dot{N}_t$ – прирост ресурсов за период *t*.

Второй тип называется интенсивным экономическим ростом. Он имеет место, когда рост ВВП опережает рост количества занятых экономических ресурсов:

$$\dot{Y}_t) \dot{N}_t \quad (11.3.)$$

Понятно, что интенсивный рост экономики является основой роста благосостояния общества.

Однако экстенсивный рост – более простой тип экономического роста. Его главное достоинство заключается в том, что он обеспечивает наиболее легкий путь повышения темпов хозяйственного развития, позволяет сравнительно быстро и относительно дешево наращивать экономический потенциал страны. Экстенсивный рост исторически предшествует интенсивному росту – каждая страна проходит этап экстенсивного роста. Западные страны, например, завершили свое хозяйственное развитие по экстенсивному пути и перешли на интенсивный путь еще в первой половине XX в.

Позже американский экономист *Р. Солоу* установил, что с 1909 по 1949 г. в США более чем 80% роста ВВП объясняется техническим прогрессом, т. е. интенсивными факторами, а не затратами труда и капитала.

Одним из наиболее крупных исследователей измерения вклада различных факторов в экономический рост считается американский экономист *Э. Денисон*. Факторы, объясняющие экономический рост, он разделил на две категории. В первую он включил *физические факторы производства* (труд и капитал), во вторую – *факторы роста производительности труда.*

Для измерения влияния человеческого фактора автор учитывал не только численность рабочей силы, но и такие показатели, как зависимость отдачи труда от возраста и пола, уровня образования и профессиональной подготовки. Для измерения фактора капитала он также внес некоторые качественные поправки: жилье, оборудование, промышленные строения, товарные запасы, иностранные инвестиции. С учетом этого он затем уже определял вклад каждого из данных элементов в экономический рост.

Что касается *влияния производительности труда на экономический рост*, то оно, по мнению Э. Денисона, происходит в результате действия следующих процессов:

– расширения технологических знаний или улучшения организации производства;

«наверстывания упущенного», которое происходит при передаче отстающим странам прикладных знаний со стороны высокоразвитых государств, что позволяет им приблизиться к точке оптимума;

улучшения размещения физических факторов производства и использования их в тех отраслях и регионах, где достигается наибольшая их отдача.

Когда реальное размещение факторов приближается к оптимуму, производительность растет. По мнению *Э. Денисона*, существуют следующие возможности такой *оптимизации*:

поглощение избыточной рабочей силы, образующейся в результате интенсификации сельскохозяйственного производства, что позволяет лучше использовать накопленный капитал;

сокращение сектора мелких независимых производителей (занятых вне сельского хозяйства), что приводит к аналогичным последствиям, происходящим в аграрном секторе;

– устранение ограничений в мировой торговле, которая улучшает международное разделение труда;

– увеличение масштабов экономики, сопровождаемого развитием специализации производства и ростом национальных рынков.

Проведенный Э. Денисоном анализ позволил объяснить различия в темпах экономического роста США, стран Западной Европы и Японии в послевоенный период. Так, рост в США был не только менее значительным (с 1948 по 1969 г. среднегодовые темпы роста американской экономики составляли 3,87%, в то время как в странах Западной Европы – 4,78, а в Японии – 8,81%), но и стал результатом действия других факторов. Он в большей степени, чем в рассматриваемых странах, опирался на увеличение труда и капитала, а не производительности труда. Но, начиная с 1970-х гг. рост производительности труда в США лишь в малой степени способствовал экономическому развитию страны, поскольку общество все больше средств стало выделять на защиту окружающей среды и развитие сферы обитания человека.

Совершенно по-иному складывалась ситуация в Западной Европе и Японии. Экономика западноевропейских стран, по расчетам Э.Денисона, на 2/3 *росла именно из-за повышения производительности труда*. Не последнюю роль в этом сыграли решимость Европы «догнать» США, мероприятия по модернизации структуры экономики и лучшему размещению физических факторов производства (особенно за счет уменьшения скрытой безработицы в сельском хозяйстве и перевода рабочей силы в другие области). Более благоприятное воздействие на увеличение производства в европейских странах, чем в США, оказывал рост совокупного спроса.

В Японии на 50% экономический рост был обусловлен увеличением использования труда и капитала, остальная часть – ростом производительности труда. Основным фактором роста в Японии Э. Денисон считал увеличение капиталовложений. На его долю приходилось 2,1% из общих среднегодовых 8,81% за период с 1948 по 1969 г. Доля технологического прогресса в

ежегодных темпах роста составила 1,97%, расширение производства – 1,94, а лучшее размещение экономических ресурсов – 0,94%. Действие последнего фактора стало возможным благодаря сокращению удельного веса сельского хозяйства с 35,6 до 14,6% за рассматриваемый период.

Анализ Э. Денисона содержал много интересных и неожиданных выводов, был ясен и последователен, однако вскоре после его распространения подвергся серьезной научной критике. Главный недостаток исследования заключался в том, что Э. Денисон изучал отдельно влияние различных факторов на экономический рост, полностью игнорируя процесс их взаимодействия и взаимовлияния.

В 1970-е гг. темпы роста экономики в США и других развитых странах стали замедляться. Основной причиной этой тенденции стало падение темпов прироста производительности труда. В 1980-1990-х гг. они немного увеличились, но ни одна из ведущих стран, тем не менее, не приблизилась к темпам роста производительности 1960-х гг., которые в западной литературе рассматриваются как золотой век быстрого экономического роста.

Снижение темпов роста производительности экономисты объясняют влиянием ряда причин:

– ухудшением половозрастной структуры рабочей силы (рост удельного веса молодежи, рожденной в годы послевоенного «беби-бума», а также увеличение численности частично занятых);

– увеличением расходов на охрану окружающей среды и борьбу с преступностью;

– резким повышением мировых цен на нефть (в 10-11 раз) в этот период;

– снижением темпов роста нововведений;

– усилением государственного регулирования.

Некоторые авторы отмечают, что повышение цен на нефть оказывает влияние на темп экономического роста по причине того, что обесценивает существующий капитал и побуждает направлять новые инвестиции на замену существующего капитала, а не на расширение производственных мощностей. Безусловно, такой аргумент справедлив для рассматриваемого периода, однако после замены энергоемких технологий на энергосберегающие в экономике наблюдается обратная тенденция – некоторое ускорение темпов роста производительности, о чем свидетельствуют 80—90-е гг.

Что касается роли государственного регулирования, то его усиление, по мнению некоторых ученых, повсеместно оказывало негативное воздействие на экономический рост. Вместе с тем, как справедливо отмечают Р. Дорнбуш и С. Фишер, данное явление необходимо правильно интерпретировать: вмешательство государства, направленное, например, на уменьшение загрязнения, улучшает качество окружающей среды и укрепляет здоровье нации, хотя и не отражается на росте ВВП[1].

[1] Дорнбуш Р., Фишер С. Макроэкономика. - М., 1997. С. 701.

Что касается стран с переходной экономикой, то с точки зрения экономического роста они получили тяжелое наследие командно-административной системы – *экстенсивные* факторы роста были полностью исчерпаны, в то время как интенсивные оказались еще не подготовленными. Кроме того, следует иметь в виду, что эксплуатация в прошлом главным образом экстенсивных факторов роста не позволила стране подготовить объективные и субъективные предпосылки для хозяйствования в новых условиях. Дело в том, что экстенсивный тип роста имеет не только плюсы (простой и дешевый рост до определенных пределов), но и минусы:

– ему свойствен технический застой, поскольку количественное увеличение выпуска продукции не сопровождается технико-экономическим прогрессом;

в большинстве случаев рост производства приобретает *затратный характер*. Это означает, что темпы экономического роста отстают от темпов наращивания и вовлечения в производство экономических ресурсов.

Интенсивная модель роста обладает рядом новых характеристик, имеет свои особенности и преимущества:

– это более *сложный* тип экономического роста, поскольку решающую роль в нем начинает играть научно-технический прогресс. Следовательно, он предполагает высокий уровень развития производительных сил, техники, технологии, высокий образовательный и профессиональный уровень работников;

– именно этот тип роста дает возможность преодолеть проблему ограниченности ресурсов. Это значит, что одним из наиболее важных источников экономического роста при этом типе становится *ресурсосбережение*, которое обходится обществу значительно дешевле, чем рост ресурсов. Например, чтобы сэкономить 1 т условного топлива (7 тыс. килокалорий), требуется в 3-4 раза меньше затрат, чем на увеличение добычи топлива на 1 т.

Графической иллюстрацией интенсивного роста может служить диаграмма на рис. 11.2.

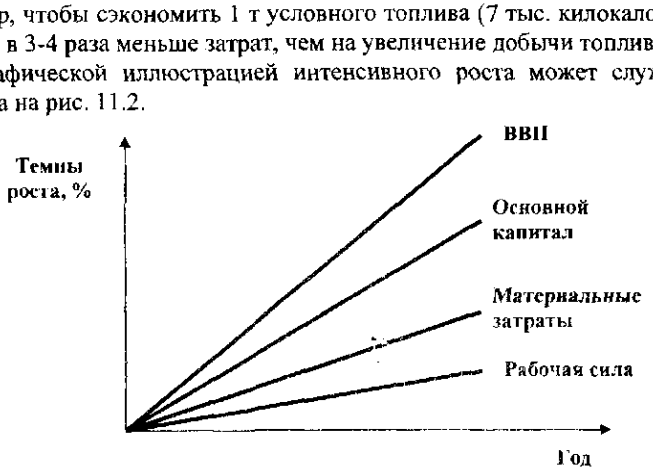


Рис. 11.2. Графическая иллюстрация интенсивного роста.

Однако переход к интенсивному типу роста требует прогрессивной перестройки структуры экономики, повышение удельного веса наукоемких отраслей, соответствующей подготовки рабочей силы, мобильности факторов производства в экономике и т. д. Поэтому эффективность рыночных реформ – одно из условий интенсификации экономического роста.

11.2. Концепции и модели экономического роста

Одним из наиболее ярких представителей *историко-социологического направления* является американский экономист и социолог *У. Ростоу*, выпустивший в 1961 г. книгу под названием «Стадии роста». В изложенной им концепции в основе экономического роста и исторического перехода общества от одной стадии к другой лежат принципиальные различия трех основных обобщающих характеристик:

- уровня развития техники;
- нормы накопления;
- уровня потребления.

В соответствии с качественным различием этих характеристик, а также изменением склонностей людей (к развитию науки и техники, рождению и воспитанию детей, созданию материальных благ) У. Ростоу выделил *пять стадий роста:*

1) *стадия классового (традиционного) общества* характеризуется статическим равновесием, доньютоновской наукой и техникой, аграрным хозяйством, ограниченными возможностями развития производительных сил, падением доходов из-за низких темпов экономического роста, с одной стороны, и большой рождаемостью — с другой, последующей стабилизацией численности населения и доходов в соответствии с законом народонаселения Р. Мальтуса. На этой стадии практически нет условий для сколько-нибудь расширенного воспроизводства национального продукта;

2) *переходное общество.* Эта стадия в развитии общества характеризуется подготовкой условий для последующего его сдвига с состояния статического равновесия. Такой сдвиг становится возможным благодаря тому, что годовая норма накопления в национальном доходе поднимается до 5%. Примером такого общества может быть Европа конца XVII в.;

3) *стадия «разбега» и перехода к индустриальному развитию.* На этой стадии доля инвестиций повышается до 10% годового национального дохода. Помимо роста третья стадия имеет еще два отличительных свойства. Должна существовать, по крайней мере, одна значительная отрасль промышленности с высокими темпами роста, а также политическая или общественная структура, поддерживающая расширение этой отрасли. У. Ростоу определил стадию «разбега» как промышленную революцию. Она охватывает сравнительно небольшой промежуток времени: 20-30 лет;

4) *стадия «путь к зрелости».* Аналогом этой стадии является индустриальное общество, развитие которого характеризуется увеличением нормы

накопления до 20% национального дохода. Обычно эта стадия продолжается 60 лет. У. Ростоу считал началом этого периода для Великобритании – 1850 г., Швеции – 1930 г., США – 1900 г., Японии – 1940 г., Германии – 1910г., России – 1950 г., Франции – 1910 г., Канады – 1950 г. В этот период развивается процесс урбанизации, повышается доля квалифицированного труда, руководство промышленностью сосредоточивается в руках квалифицированных управляющих – менеджеров;

5) *стадия массового потребления*. Ее характеризует такое состояние в экономике, когда производственный потенциал нации начинает работать преимущественно на потребителя, а ведущим сектором экономики выступают отрасли, производящие предметы длительного пользования. Это самая продолжительная стадия. У. Ростоу считал, что США потребовалось около 100 лет для перехода от зрелости к стадии массового потребления.

В своей более поздней работе «Политика и стадии роста» У. Ростоу выступил с концепцией *шестой стадии роста – поиска качества жизни*, в которой ведущим сектором экономики становится сфера услуг, а на первый план общественного прогресса выдвигается духовное развитие человека.

Теория стадий роста У. Ростоу стала заметным событием в общественной науке своего времени. Она представляла собой новый взгляд на историческую эволюцию общества, во многом отличный от марксистской концепции социально-экономических формаций, а также технократических теорий роста первой половины XX в. У. Ростоу признавал ведущую роль материального производства в общественном развитии, его обусловленность прогрессом производительных сил, влияние социальной среды на их изменение. Вместе с тем, он попытался, с одной стороны, показать, что процесс экономического развития не исчерпывается взаимодействием производителей и потребителей, преобразованием сбережений в инвестиции, а инвестиций в продукт, а с другой – создать теорию исторической эволюции экономики и общества в целом.

Тем не менее, теория У. Ростоу носит слишком общий характер и больше ориентирована на вопрос об истории роста в эпохальном плане, чем дает представление о механизме и об источниках самого экономического роста. Для большинства западных авторов предметом исследования служит экономический рост не в широком, а в узком смысле, который разрабатывался представителями *неокейнсианского* и *неоклассического* направлений.

Неокейнсианские модели роста Е. Домара и Р. Харрода модели возникли как развитие и критическая переработка кейнсианской теории макроэкономического равновесия. Как известно, главной задачей Дж. Кейнса было установление причин массовой безработицы и хронической недогрузки производственных мощностей в развитых странах, достигших катастрофических размеров в период Великой депрессии 1929 – 1933 гг., когда отсутствовали стимулы не только для новых капиталовложений, но даже для реновации (обновления) основного капитала. По этой причине теорию Дж. Кейнса часто называют теорией *депрессивной*, или *стагнирующей*, экономики.

В послевоенный период экономическая ситуация в западных странах изменилась – началась полоса высокой конъюнктуры, которая и привлекла внимание ученых к вопросам экономического роста. Однако в новых условиях кейнсианская теория была не отброшена, а творчески применена для решения качественно других проблем. Это стало возможным благодаря тому, что она дает ответы на ряд фундаментальных вопросов функционирования рыночной экономики. Основываясь на таких экономических величинах, как национальный доход, потребление, сбережения и инвестиции, Дж. Кейнс разработал модель, призванную дать объяснение изменений уровня экономической деятельности. Он доказал, что во время экономического спада и роста безработицы сокращаются потребление и сбережения (так как падают доходы), а также инвестиции (так как их уровень зависит, в первую очередь, от уверенности в успехе предприятия, а она в период депрессии слишком мала). Следовательно, нельзя рассчитывать, что уровень инвестиций возрастет, даже если снизятся процентные ставки. Поэтому в условиях, когда отсутствуют естественные рычаги повышения совокупного спроса, по мнению Дж. Кейнса, в экономику должно вмешаться правительство, используя меры регулирования спроса. Повысить спрос можно при помощи снижения налогов или увеличения государственных расходов, что ведет к оживлению экономической активности.

Суть *неокейнсианских моделей экономического роста* состоит в следующем:

– все они основываются на главном постулате Дж. Кейнса – совокупном спросе. При построении моделей их авторы исходили из того, что решающим условием сбалансированного роста экономики является увеличение совокупного спроса;

– основным фактором экономического роста считаются капиталовложения (инвестиции), которые посредством мультипликатора расширяют прибыль или сами вызваны ростом прибыли (под воздействием акселератора). Все остальные производственные факторы (увеличение занятости, степень использования оборудования, улучшение организации производства) в расчет не берутся и исключаются из модели.

В этом заключается кейнсианская природа этих моделей и основное их отличие от неоклассических теорий.

Таким образом, неокейнсианские модели роста характеризуются двумя наиболее типичными чертами:

– подходом к экономическому росту со стороны спроса, который определяется уровнем дохода;

– ключевой ролью в экономическом росте инвестиций, поскольку от накопления капитала зависит уровень дохода, а следовательно, и объем совокупного спроса.

Неокейнсианские модели экономического роста были сформулированы (почти одновременно) американским экономистом польского происхождения Е. Домаром и английским экономистом Р. Харродом. Полученные ими

результаты оказались настолько близки между собой, что их впоследствии стали именовать в науке как *модель Харрода– Домара*. Однако поскольку в моделях есть свои особенности, то рассмотрим каждую из них в отдельности, а в заключение обратим внимание на то, что их объединяет.

Модель экономического роста Е. Домара. Домар открыто признавал, что его модель следует в русле кейнсианской традиции и покоится на кейнсианском фундаменте, но в то же время подчеркивал свой вклад в развитие кейнсианской теории в той части, которая касается роли инвестиций в экономической динамике.

Как было показано выше, в теории Дж. Кейнса функцией инвестиций является образование доходов, которые в результате мультипликационного эффекта увеличивают совокупный спрос и занятость. Иначе говоря, для него инвестиции были важны как *расходы* (купля), которые рассматривались односторонне, без связи с *предложением* (продажей). Это объясняется тем, что Дж. Кейнс придавал особое значение государственным расходам, причем той их части, которая шла на проведение общественных работ (строительство дорог, мостов, плотин и т. п.). Почему не в производство массовых рыночных товаров, например в выпуск автомобилей, стиральных машин или мебели? Ответ заключается в том, что в условиях кризиса перепроизводства важно было создать *дополнительный платежеспособный* (эффективный) *спрос*, а не выбрасывать на рынки лишнюю товарную массу, поэтому Дж. Кейнс и исключил из своего анализа *влияние инвестиций на предложение товаров.* Он это сделал еще и потому, что предполагал существование неиспользованных производственных мощностей (зачем же делать инвестиции в новые заводы, если стоят имеющиеся?). Именно в этом пункте Е. Домар уточнил и дополнил теорию Дж. Кейнса – у него инвестиции являются фактором не только образования доходов, но и создания мощностей, и, следовательно, развития производства и предложения товаров. Таким образом, Е. Домар обратил внимание на *двойственность* инвестиционного процесса и считал, что в этом заключается смысл *модели уравновешенного (сбалансированного) роста национального дохода.* Иначе говоря, он исходил из сбалансированного состояния экономики, когда национальный доход, представляющий общий спрос, равняется производственным мощностям, которые, в свою очередь, представляют общее предложение.

Далее Е. Домар поставил вопрос: если инвестиции увеличивают производственные мощности, а также создают дополнительные доходы, то как должны расти инвестиции, чтобы темп прироста дохода равнялся темпу прироста производственных мощностей? Чтобы ответить на этот вопрос Е. Домар составил систему трех уравнений:

– уравнение предложения;
– уравнение спроса;
– уравнение, выражающее равенство предложения и спроса.

Уравнение предложения показывает, какой прирост производственных мощностей (производства) создают инвестиции.

Прирост производства ΔQ, получаемый за счет созданных производственных мощностей, можно определить путем умножения общих капиталовложений I на их среднюю производительность в:

$$\Delta Q = I \times \beta \quad (11.4.)$$

Символ в, характеризующий влияние инвестиций на развитие производства, получил название *капиталоотдачи* (увеличение занятости рабочей силы, научно-технический прогресс, совершенствование организации производства и т. д.). Так, если для производства продукции на 1 млрд. долл. в год требуется 4 млрд. долл. капитала, то (в составит четверть, или 25%, в год). Следовательно, $\beta = \frac{\Delta Q}{I}$ и выражает величину нового продукта, созданного единицей инвестиций.

Уравнение спроса показывает, на какую величину должен возрасти спрос, чтобы занять дополнительные мощности. Согласно теории мультипликатора, при любой предельной склонности к сбережению а прирост национального дохода ΔY является результатом мультипликационного воздействия дополнительных инвестиций ΔI:

$$\Delta Y = \Delta I \frac{1}{\alpha} \quad (11.5.),$$

где $\frac{1}{\alpha}$ – мультипликатор.

Если сравнить уравнение предложения $\Delta Q = I \times \beta$ и уравнение спроса $\Delta Y = \Delta I \frac{1}{\alpha}$, то нетрудно заметить, что в уравнении предложения выступают *общие инвестиции*, в то время как в уравнении спроса – только *прирост инвестиций* по сравнению с предыдущим периодом. Это объясняется тем, что прирост производства ΔQ обеспечивается производительностью *всего* капитала, тогда как прирост дохода ΔY – лишь мультипликационным воздействием *дополнительных* капиталовложений.

Уравнение равенства темпов прироста дохода и производственных мощностей достигается, когда: $\Delta I \frac{1}{\alpha} = I\beta \quad (11.6.)$

Решением этого уравнения устанавливается, что:

$$\frac{\Delta I}{I} = \alpha\beta \quad (11.7.)$$

В левой части уравнения стоит годовой темп роста инвестиций, которые для поддержания полной занятости с помощью увеличения производственных мощностей должны расти с годовым темпом Доход должен расти с тем же темпом. Из полученной формулы следует, что сбалансированный темп роста инвестиций является произведением склонности к сбережениям и степени производительности инвестиций. Например, если бы склонность к сбережениям б = 20%, а производительность капитала в = 33%, то норма сбалансированного роста инвестиций должна была бы составлять 6,6%:

$$\frac{\Delta I}{I} = 0{,}2 \times 0{,}33 = 0{,}066 \text{ или } 66\%$$

Таким образом, модель Домара позволяет определить тот темп, с которым должны постоянно расти инвестиции. Этот темп находится в прямой зависимости от доли сбережений в национальном доходе (предельной склонности к сбережениям) и средней эффективности инвестиций.

Отсюда следовал важный вывод для экономической политики: только постоянно растущая аккумуляция капитала (рост инвестиций) обеспечивает в масштабе общества *динамичное* равновесие между совокупным спросом и совокупным предложением. Для поддержания сбалансированного роста инвестиций государство может воздействовать на долю сбережений (накопления) в национальном доходе или на темпы технического прогресса (производительность капитала).

Модель экономического роста Р. Харрода. Как уже отмечалось, по содержанию эта модель сходна с моделью Е. Домара, однако у нее есть свои особенности. Модель Е. Домара исследует *двойственную роль инвестиций* в расширении совокупного спроса и в увеличении производственных мощностей (совокупного предложения) во времени. Поэтому она целиком основывается на использовании мультипликатора и определяет норму роста инвестиций, обеспечивающую необходимый рост национального дохода.

Целью же модели Р. Харрода является исследование *траектории роста экономики.* Поэтому ее основу составляет теория акселератора, позволившая определить отношение прироста инвестиций к вызвавшему его приросту дохода.

Из этих особенностей также следует, что Е. Домар оперировал только так называемыми *автономными* (независимыми от дохода) инвестициями, связанными с соответствующей государственной политикой, в то время как Р. Харрод – *производными* (индуцированными) инвестициями, вызванными ростом национального дохода.

Рассмотрим подробно *теорию (принцип) акселератора.*

Принцип акселератора – это теория, объясняющая зависимость инвестиций от ожидаемого изменения объема производства (дохода). Принцип акселератора сначала был разработан в рамках теории циклов, которая объясняла экономические кризисы реакцией инвестиций на движение потребительского спроса. В этой взаимосвязи теорию акселератора развивали в начале XX в. французский экономист *А. Афтальен* и американский экономист *Дж. Кларк.* Согласно этой теории, рост спроса (или доходов) воздействует как *ускоритель* (акселератор) степени роста инвестиций, прежде всего, в сфере основного капитала. Предполагается, что новые инвестиции должны расти несколько быстрее, чем объем производства (доходов), так как стоимость машины обычно значительно превосходит стоимость ее готовой продукции, а значит, и доходов участников производства. Поэтому спрос на инвестиции всегда больший, чем прирост потребительского спроса, который его вызвал. Дело в том, что растущий потребительский спрос оказывает

давление на существующие производственные мощности, стимулируя капиталовложения не только в модернизацию существующих мощностей, но и в *новые* промышленные предприятия и оборудование, чтобы удовлетворить повышение спроса.

Предположим, что некое предприятие удовлетворяет существующий спрос на свою продукцию, используя 10 машин, одна из которых ежегодно заменяется новой. Если спрос возрастет на 20%, предприятие должно будет закупить уже две новые машины (в дополнение к одной машине, идущей на замещение), чтобы удовлетворить этот спрос. Таким образом, акселератор показывает зависимость между ростом производства (дохода) и ростом инвестиций: во сколько раз возрастут новые инвестиции в ответ на изменение объема производства (спроса). Эта *обратная* зависимость изменения в уровнях производства (доходов) и инвестициях полностью отсутствовала у Дж. Кейнса. Он ограничился мультипликационным отношением между инвестициями и доходами ($\Delta Y = \Delta I \frac{1}{\alpha}$, где $\frac{1}{\alpha}$ – мультипликатор), так как исходил из существования неиспользованных мощностей и безработицы. Его задача заключалась в том, чтобы показать, как использовать свободные экономические ресурсы, и для этого он предложил увеличивать государственные расходы, которые, будучи умноженными на мультипликатор $\frac{1}{\alpha}$, обеспечивают прирост занятости, производства и доходов ΔY а, следовательно, и совокупного спроса.

Принцип же акселератора показывает, что возросшие доход и спрос, в свою очередь, ускоряют инвестиционный процесс. Это означает, что *новые* капиталовложения – функция прироста дохода, умноженного на коэффициент акселерации **б**:

$$\Delta I = \Delta Y \text{Ч} б \quad (11.8.)$$

Коэффициент акселерации – техническая величина, зависящая от *типа* технического прогресса:

– при капиталоемком техническом прогрессе, требующем больших объемов капитала, значение **б** растет;

– при техническом прогрессе, экономящем капитал (капиталосберегающий тип), значение **б** становится меньше.

При создании модели экономического роста Р. Харрод ввел в анализ три уравнения:

– уравнение фактического темпа роста;

– уравнение гарантированного темпа роста;

– уравнение естественного темпа роста.

Уравнение фактического темпа роста – исходное уравнение модели Р. Харрода. Оно показывает, какой должна быть доля сбережений в национальном доходе, чтобы обеспечить накопление части прироста продукции, идущей на производственные цели:

$$G \text{Ч} c = S \quad (11.9.),$$

где G – фактический прирост *(growth – рост)* общего выпуска за какой-либо период, например за год: т. е. фактический темп роста – это отношение *приращения дохода к величине дохода базового периода;*

$c=I/\Delta Y$ – капитальный коэффициент *(capital* – капитал), или коэффициент капиталоемкости производства, показывающий «инвестиционную цену» одной единицы прироста дохода или продукции и являющийся величиной, обратной производительности капитала;

s – доля сбережений в национальном доходе, или склонность к сбережению: $s=S/Y$.

Если в данное уравнение подставить значение его элементов, то получим известное равенство Дж. Кейнса — инвестиции равны сбережениям:

$$\frac{\Delta Y}{Y(I/\Delta Y)} = \frac{S}{Y} \Rightarrow \frac{I}{Y} = \frac{S}{Y} \Rightarrow I = S \quad (11.10.)$$

Однако подход Р.Харрода[1] существенно отличался от подхода Дж, Кейнса. В кейнсианской модели равенство инвестиций и сбережений выражено в статической форме, а в модели Р.Харрода – в *форме динамики:* левая часть уравнения GYc представляет собой капитализируемую часть прироста продукции, идущую на производственные цели, которая должна быть обеспечена определенной долей сбережений s.

Уравнение гарантированного темпа роста выражает равновесие непрерывного поступательного движения, т. е. прогнозируемую линию развития, на которую настраиваются предприниматели и которой они, в целом, удовлетворены:

$$G_W cr=s \quad (11.11.)$$

Р. Харрод считал, что гарантированный *(warranted)* темп роста Gw является линией динамического равновесия. Вместе с тем, cr (требуемый коэффициент капиталоемкости) также является категорией динамического равновесия: он выражает потребность в новом капитале, деленную на прирост выпуска продукции, для обеспечения которого требуется этот новый капитал. Следовательно, в уравнении гарантированного темпа роста приравниваются инвестиции ex-ante и сбережения ex-post.

Поскольку доля сбережений в национальном доходе s – величина постоянная (из-за постоянства мотивов, побуждающих людей совершать сбережения), как и требуемый коэффициент капиталоемкости cr, то отсюда Р. Харродом делался вывод о постоянном уровне гарантированного темпа роста Gw .

Если бы *фактический* Gc темп роста совпадал с *прогнозируемым, гарантированным* темпом $G_W cr$, то экономика имела бы устойчивое непрерывное развитие. Однако, пишет Р. Харрод, такой устойчивости нет ни в статическом (краткосрочном), ни в динамическом (долгосрочном) плане.

---

[1] Харрод Р. «К теории «Экономической динамики»»// Классики кейнсианства: в 2 т. Т.1. – М.:1997.-С. 115,116

Сравнивая оба уравнения (Gc=s, $G_W$cr,=s), он отмечает, что на практике фактический темп роста всегда выше или ниже гарантированного. Если фактический темп превысит гарантированный, то s из-за относительного постоянства не сможет немедленно увеличиться в той же степени, а это значит, что фактический коэффициент капиталоемкости обязательно понизится и станет меньше требуемого (прогнозного) коэффициента капиталоемкости, на который ориентировались предприниматели.

Иными словами, если $G>G_W$, то при s=const c<cr.

Отсюда Р. Харрод делает вывод, что производители, оценивая фактическую капиталоемкость как чрезмерно низкую, постараются увеличить товарно-материальные запасы, закупить новое оборудование, что повлечет за собой еще большее превышение фактического темпа роста над гарантированным (равновесным).

Если же $G<G_W$, то при s=const c>cr, на основании чего производители сделают вывод о том, что имеющиеся у них запасы сырья, материалов и оборудования чрезмерны, сократят закупки, чем еще больше снизят фактический темп роста по сравнению с гарантированным.

Таким образом, мы видим, что вместо приспособления фактического темпа развития производства к равновесному на практике имеет место обратная тенденция – ко все большему удалению производства от линии динамического равновесия либо в сторону повышения, либо в сторону понижения. Это дало основание Р. Харроду сделать вывод о том, что рыночная экономика «балансирует на острие ножа», что ей внутренне присуща динамическая нестабильность («бегство фактического темпа роста от гарантированного»), и что внутри ее работают центробежные силы, заставляя систему все дальше и упорнее отклоняться от требуемой линии развития. Данный вывод впоследствии получил в экономической литературе наименование «парадокс Харрода». Он, как видим, объясняет *кратковременные* циклические колебания экономической конъюнктуры. Для интерпретации более длительных колебаний экономической динамики Р. Харрод вводит третье уравнение – *уравнение естественного темпа роста.*

Уравнение естественного темпа роста в модели Р. Харрода имеет следующий вид:

$$G_n cr = \text{или} \neq s \quad (11.12.),$$

где *Gn* (*natural* – естественный) – максимально возможный темп движения экономики при *полном* использовании ресурсов.

Для поддержания такого темпа роста в экономике может не хватить сбережений, поэтому в уравнении естественного темпа роста предусматривается отсутствие обязательного равенства между левой и правой частями. Заметим, что гарантированный темп роста Gw допускал наличие и вынужденной безработицы.

Выведенные уравнения позволили Р. Харроду рассмотреть соотношение между тремя величинами: *естественным Gn, гарантированным Gw* и *фактическим G темпами роста.*

Предположим, что Gw > Gn. В этом случае, так как естественный темп роста максимально возможен при данных ресурсах, фактический будет ниже естественного, а значит, окажется обязательно ниже и гарантированного. Тогда прогнозный коэффициент капиталоемкости будет ниже фактического (cr<c), что приведет, как было показано выше, к длительной депрессии. На более понятном языке это означает, что чрезмерное перенапряжение сил («перегрев экономики») порождает длительную фазу спада, примером чего могут служить не только экономики рыночного типа, но и практика социалистического хозяйствования (период после «большого скачка» в Китае, в 80-е гг. в Румынии).

Если $G_W < Gn$, то возможны два сценария развития экономики. Первый ($G_W > G$), рассмотренный выше, ведет к продолжительной депрессии, второй (поскольку из $G_W < G$ следует, что cr > c) может характеризоваться периодом длительного бума. Следовательно, отношение между естественным и гарантированным темпами роста имеет, по словам Р. Харрода, «решающее значение для определения того, будет ли на протяжении ряда лет преобладать оживление или депрессия в хозяйственной жизни».

Таким образом, Р. Харрод обращает внимание на две проблемы в экономической динамике: расхождение между G_W и G_n и удаление G от Gw , указывая далее, что первая проблема есть проблема хронического избытка рабочей силы, вторая – это проблема хронического ее недостатка.

Затем он ставит следующий вопрос: существуют ли в рыночной экономике силы, которые бы автоматически уравнивали гарантированный G_W и естественный G_n темпы роста? Другими словами, способен ли рыночный механизм автоматически поддерживать динамическое равновесие в соответствии с требованиями указанных ранее основных условий? Отвечая на него, Р. Харрод указывал, что главным параметром экономического роста, зависящим от воли людей, являются сбережения, и поэтому исследование этого вопроса сводится к исследованию динамики сбережений. В отличие от Дж. Кейнса, относившегося к сбережениям главным образом отрицательно, поскольку усматривал в них стимул к депрессии, Р. Харрод считал, что сбережения добродетельны и полезны. При этом он, однако, задавался вопросом: существуют *ли в* рыночной экономике инструменты, автоматически стимулирующие такой размер сбережений, который соответствовал бы требованиям сбалансированного роста? Р. Харрод отвечал на него отрицательно и вслед за Дж. Кейнсом обосновывал необходимость государственного вмешательства в экономику.

Программа Р. Харрода включала две группы мероприятий:

а) против «бегства фактического темпа роста от гарантированного» предлагалась антициклическая политика краткосрочного плана (общественные работы, процентная ставка, создание «буферных запасов» из непортящихся материалов, сырья, продовольствия); государственные органы должны поддерживать цены на такие товары на относительно стабильном уровне путем массовой их закупки во время спада и распродажи во времена бума;

б) против хронической безработицы и длительной депрессии предлагалось использовать политику снижения нормы процента – вплоть до нулевой отметки. Это приведет к расширению инвестиционного спроса на сбережения (на величину *d*), а значит, к некоторому сокращению доли сбережений в национальном доходе. Цель политики, по словам Р. Харрода, должна состоять в достижении такого прогрессирующего понижения процентной ставки, при котором:

$$G_w cr = s - d = G_n cr \quad (11.13.)$$

Данное выражение Р. Харрод определил как *формулу устойчивого роста при полной занятости*. Она показывает, что устойчивое динамическое развитие экономической системы (стабильный характер фактического темпа роста) достигается при равенстве гарантированного и естественного темпов роста в условиях полной занятости ресурсов.

Таким образом, в ходе анализа Р. Харрод пришел к выводам, аналогичным тем, которые получил Е. Домар. Часто их модели, как уже отмечалось, объединяют в одну *модель Харрода – Домара*. Из нее следует, что при данных технических условиях производства темп экономического роста определяется величиной предельной склонности к сбережению, а динамическое равновесие в рыночной системе по своей природе неустойчиво и для его поддержания в условиях полной занятости требуются активные и целенаправленные действия государства.

Ограниченность модели Харрода-Домара определялась не только предпосылками ее анализа (зависимость между приростом запаса капитала и увеличением объема выпуска линейна), но и историческими условиями: она более или менее адекватно описывала реальные процессы экономического роста в 1930-е гг. и в послевоенный (восстановительный) период, когда главные усилия в развитии производства сосредотачивались на увеличении инвестиций и создании новых производственных мощностей при постоянстве капиталоемкости (капиталоотдачи). В более поздний период (вторая половина 50-х - 70-е гг.) перспективы развития производства во все большей мере стали определяться воздействием на него *качественных* изменений, что нашло отражение в неоклассических теориях экономического роста.

Американцы Чарльз Кобб и Пол Дуглас в 20-е гг. XX века разработали *многофакторную модель экономического роста*, получившую название *производственной функции* или *модели Кобба–Дугласа*. Она показывает, что объем совокупного продукта при данном уровне технологий зависит от двух факторов: капитала и трудовых ресурсов.

$$Y = F(K, L) \quad (11.14.),$$

где *Y*– объем совокупного продукта;

K– капитал;

L– трудовые ресурсы.

В последующем производственная функция была усовершенствована. В частности, при ее расчете предлагалось учитывать фактор времени, поскольку уровень технологий постоянно повышается. Впервые *расчет произ-*

производственной функции с учетом фактора времени осуществил Ян Тинберген (о котором уже упоминалось в первой главе учебного пособия). В результате производственная функция приняла следующий вид:

$$Y(t) = A(t)\, F[Ka(t), Lb(t), Ny(t)], \quad (11.15.),$$

где $Y(t)$ – объем производства за период времени t;

$A(t)$ – коэффициент, отражающий развитие научно-технического прогресса за период времени t;

$Ka(t)$, $Lb(t)$, $Ny(t)$ – затраты соответственно капитала, труда, природных ресурсов за период времени t;

a, b, y – коэффициенты эластичности производства соответственно по капиталу, труду, природным ресурсам. Они показывают, как возрастает объем производства, вызванный приростом на 1% соответствующих факторов экономического роста.

Первые *неоклассические модели роста* появились на рубеже 1950-х – 1960 х гг., когда внимание к проблемам динамического равновесия ослабело и на первый план выдвинулась проблема достижения потенциально возможных темпов роста не столько за счет неиспользованных мощностей, сколько путем внедрения новой техники, повышения производительности и улучшения организации производства.

В связи с этим меняются не только теоретические основы, но и методы анализа проблемы экономического роста. В этот период в экономике развитых стран резко возросла *роль крупных фирм,* которые, ориентируясь на неокейнсианские модели роста, стали составлять в порядке стратегического планирования своих инвестиций *динамические модели роста на макроуровне,* используя для этого методы линейного программирования и производственную функцию В. Леонтьева (баланс – затраты – выпуск).

Ориентация крупных фирм на проведение самостоятельной экономической политики, их заинтересованность в собственной политике роста во многом способствовали активизации представителей *неоклассического направления* в создании альтернативных неокейнсианским макроэкономических моделей роста.

Представители этого направления (американский экономист *Р. Солоу* и английский экономист *Дж. Мид*, а также другие авторы) выступили *против государственного вмешательства в экономику,* чтобы дать возможность крупным фирмам в наибольшей степени использовать имеющиеся у них ресурсы для достижения потенциального роста в условиях рыночной конкуренции.

Методологической основой их моделей роста послужили также классическая *теория факторов производства,* трактующая труд, капитал и землю в качестве самостоятельных факторов образования общественного продукта, и *теория предельной производительности,* в соответствии с которой доходы, получаемые владельцами факторов производства, определяются предельными продуктами этих факторов.

Теоретики неоклассической школы критиковали кейнсианские теории роста по трем пунктам:

во-первых, за то, что они акцентировали внимание лишь на одном факторе роста – *накоплении капитала* (приросте инвестиций), игнорируя по сути все остальные (в особенности те, что связаны с техническим прогрессом: рост образования, квалификации, улучшение организации производства и пр.). Неоклассики считали, что прирост производства может обеспечиваться также и *за счет привлечения новых рабочих* для использования имеющихся, но незагруженных производственных мощностей;

во-вторых, за то, что они исходили из *неизменности* капитального коэффициента *c*. Неоклассические же модели, учитывая два производственных фактора (капитал и труд) и предполагая их *взаимозаменяемость*, допускают возможность *изменения* этого коэффициента. Отсюда следовало, что *и при данной технической оснащенности производства* можно достичь определенного объема выпуска, используя различные комбинации ресурсов;

в-третьих, за то, что они *недооценивали* способность рыночного механизма к автоматическому восстановлению равновесия. В отличие от неокейнсианцев они считали, что *только* конкурентная рыночная система в состоянии обеспечить сбалансированность экономического роста. Помимо конкурентного механизма таким условием у неоклассиков является также *устойчивая денежная система*. Поэтому они выступали против инфляционных государственных расходов, рассматривая вмешательство государства в экономику как фактор нарушения стабильности.

Модель Р. Солоу. Впервые эта модель была изложена Р. Солоу в статье «Вклад в теорию экономического роста» (1956 г.), а затем развита в работе 1957 г. «Технический прогресс и агрегативная производственная функция». В 1987 г. за ее разработку автору была присуждена Нобелевская премия по экономике.

Модель построена на неоклассической предпосылке *господства совершенной конкуренции* на рынках факторов производства, обеспечивающей полную занятость ресурсов. Выпуск продукции – функция не только капитала, *но и труда,* которые являются хорошими субститутами, и сумма коэффициентов эластичности выпуска по этим факторам равна единице.

Сначала модель описывает равновесие экономической системы при нейтральности технического прогресса и постоянной отдаче от масштаба, в дальнейшем, в нее вводятся технологические сдвиги посредством *изменения нормы накопления и убывающей отдачи* от масштаба.

Р. Солоу исходит из того, что необходимым условием равновесия экономической системы является равенство совокупного спроса и совокупного предложения. При этом *совокупное предложение* в его модели определяется на основе производственной функции *Кобба-Дугласа*, выражающей отношение функциональной зависимости между объемом производства, с одной стороны, и используемыми факторами и их взаимной комбинацией – с другой. Производственная функция Кобба-Дугласа обладает тем свойством, что

доли каждого фактора в стоимости продукта постоянны, хотя в абсолютном выражении затраты труда и капитала могут изменяться.

В самом общем виде объем национального выпуска Y является функцией трех факторов производства: труда L, капитала K и земли N:

$$Y = f(L,K,N) \quad (11.16.)$$

Однако фактор земли в модели Р. Солоу был опущен ввиду его малой значимости в экономических системах, характеризующихся высоким техническим уровнем, и поэтому объем выпуска зависит лишь от использования трудовых ресурсов и производственных мощностей:

$$Y = f(L,K) \quad (11.17.)$$

В развернутом виде данная функция примет вид:

$$Y = \frac{\Delta Y}{\Delta L} L + \frac{\Delta Y}{\Delta K} K, \quad (11.18.),$$

где $\frac{\Delta Y}{\Delta L}$ – предельный продукт труда MPL;

$\frac{\Delta Y}{\Delta K}$ – предельный продукт капитала MPK.

Это означает, что общий продукт (выпуск) равняется сумме произведений затраченного количества труда L и капитала K на их предельные продукты, т. е. на приросты продуктов от увеличения затрат труда ΔL и затрат капитала ΔK.

Для упрощения функции обозначим:

$$y = Y/L, \quad (11.19.),$$

где *y* – выпуск продукции в расчете на одного работника, или *производительность труда;*

$$k = K/L, \quad (11.20.),$$

где *к* – капиталовооруженность (фондовооруженность) труда.

Тогда производственную функцию можно записать:

$$y = f(k), \quad (11.21.),$$

где $f(k)$ $Y = f(k, l)$

Графическое изображение данной функции представлено на рис. 10.3.

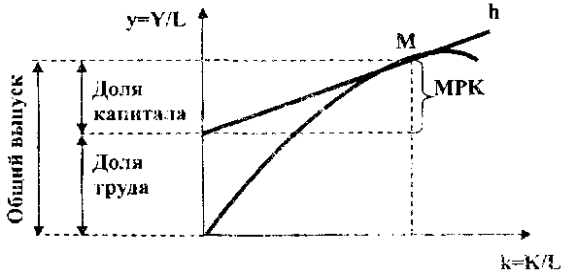


Рис.11.3. График производственной функции Р.Солоу.

График показывает, что капиталовооруженность k определяет размер выпуска продукции в расчете на одного работника: y=*f*(k). Тангенс угла наклона касательной h равен предельной производительности капитала: если k увеличивается на одну единицу, то y возрастает на MPK единиц. При этом мы видим, что по мере роста капиталовооруженности труда его производительность увеличивается, но с убывающей скоростью, поскольку предельная производительность капитала снижается.

Совокупный спрос в модели Р. Солоу определяется инвестиционным и потребительским спросом (государственные закупки для простоты не учитываются). Уравнение выпуска в расчете на одного работника примет вид:

$$\mathbf{Y = c + } i, \quad (11.22.),$$

где s – потребление и инвестиции в расчете на одного занятого.

Поскольку доход используется на потребление и сбережения в соответствии со сложившейся склонностью к сбережению, то функцию потребления можно представить как

$$\mathbf{C = (1 - s)y}, \quad (11.23.),$$

где s — норма сбережения (накопления).

Тогда

$$\mathbf{y = c + } i \mathbf{= (1 - s)y + } i, \quad (11.24.),$$

откуда

$$\mathbf{i = sy} \quad (11.25.)$$

Иначе говоря, *в условиях равновесия инвестиции равны сбережениям и пропорциональны доходу.*

Таким образом, мы получили две составляющие модели Р. Солоу - производственную функцию и функцию спроса. В результате условие равенства спроса и предложения может быть представлено как:

$$f(\mathbf{k}) = \mathbf{c} + i \quad \text{или} \quad f(\mathbf{k}) = i/\mathbf{s} \quad (11.26.)$$

Производственная функция определяет *предложение* на рынке товаров, а накопление капитала – *спрос* на произведенную продукцию.

Теперь посмотрим, *как накопление капитала обеспечивает экономический рост.* Объем капитала меняется под воздействием инвестиций и выбытия: инвестиции увеличивают запас капитала, выбытие – уменьшает.

Инвестиции в расчете на одного работника являются частью дохода, приходящегося на одного работника ($i = sy$) так что, заменив y выражением производственной функции, получим уравнение инвестиций как функцию от капиталовооруженности:

$$i = s f(\mathbf{k}) \quad (11.27.)$$

Из уравнения следует, что, чем выше уровень капиталовооруженности k, тем выше уровень производства и больше инвестиции. Это свидетельствует о наличии связи между существующими запасами капитала k и накоплением нового капитала i, что иллюстрирует рис. 10.4.

На рис. 10.4. показано, как норма сбережений s определяет деление произведенного продукта на потребление c и инвестиции i. Для любого уровня

капиталовооруженности k объем производства составляет инвестиции – $sf(k)$, а потребление соответственно $f(k) - sf(k)$.

Для определения объема амортизации капитала допустим, что ежегодно выбывает определенная его доля d, называемая *нормой амортизации*. Например, если капитал эксплуатируется 10 лет, то норма выбытия равна 10% в год (d=0,1). Таким образом, количество капитала, которое выбывает каждый год, составляет dk. На рис. 10.5. показано, что ежегодно выбывающая часть капитала пропорциональна запасам капитала.

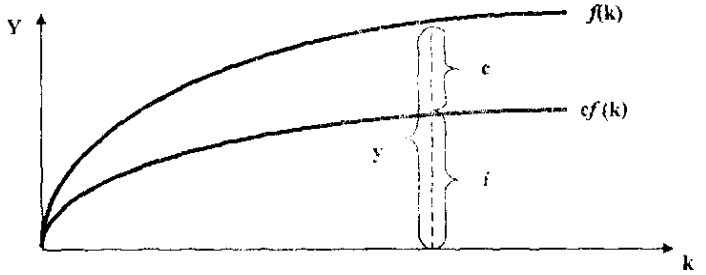


Рис. 11.4. Производство Y и спрос (c+i) в расчете на одного работника.



Рис.11.5 График выбытия капитала.

Таким образом, влияние инвестиций и выбытия на запасы капитала можно выразить следующей формулой:

$$\Delta k = i - dk, \quad (11.28.),$$

где Δk – изменение запасов капитала, приходящееся на одного работника.

Используя равенство инвестиций и сбережений, получим:

$$\Delta k = s\,f(k) - dk. \quad (11.29.).$$

Оно показывает, что запас капитала k будет увеличиваться до уровня, пока инвестиции не уравняются с объемом выбытия $(s\,f(k) = dk)$.

На рис. 10.6. это состояние изображает точка E, которой соответствует устойчивый (равновесный) уровень капиталовооруженности труда k^*.

При достижении k^* экономика находится в состоянии долгосрочного равновесия. Независимо от первоначального объема капитала, с которого экономика начинает развиваться, она затем достигает устойчивого состояния. Если запасы капитала ниже устойчивого уровня k, инвестиции превы-

шают выбытие, капиталовооруженность увеличивается и будет расти, пока не приблизится к уровню k^*. Если запасы капитала соответствуют точке k_2 то инвестиции меньше, чем износ, а значит, запасы капитала будут сокращаться, приближаясь к уровню k^*.

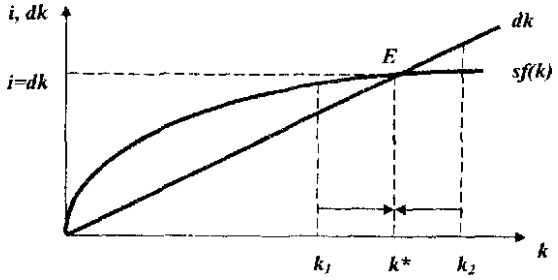


Рис.11.6. Инвестиции, выбытие и устойчивый уровень капиталовооружения.

На равновесный уровень капиталовооруженности оказывает влияние норма накопления (сбережения). Ее рост с s_1 до s_2 сдвигает кривую инвестиций с $s_1f(k)$ и $s_2f(k)$ и экономика переходит в новое равновесное состояние с большей капиталовооруженностью k^*_2 и более высокой производительностью труда (рис. 10.7.)

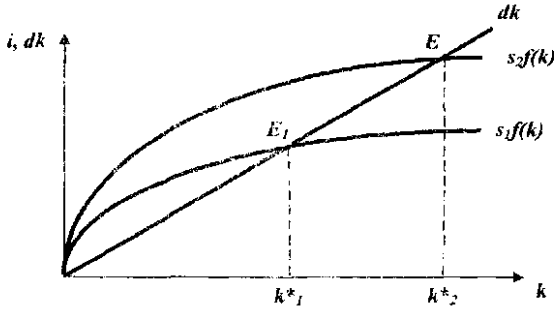


Рис. 11.7. Влияние нормы сбережений на равновесное состояние в экономике.

Таким образом, модель Р. Солоу показывает, что норма сбережения (накопления) – ключевой фактор, определяющий уровень устойчивой капиталовооруженности. Более высокая норма сбережения обеспечивает больший запас капитала и более высокий уровень производства.

Вместе с тем очевидно, что процесс накопления как результат повышения нормы сбережения не объясняет механизма экономического роста, а лишь показывает переход от одного равновесного состояния к другому. Поэтому дальнейшее развитие модели Р. Солоу предполагает изменение чис-

ности населения (занятых работников) и ускорения технического прогресса. Сначала рассмотрим фактор роста населения.

Равновесный уровень капиталовооруженности при росте населения. Предположим, население растет с постоянным темпом n. Очевидно, что увеличение численности работников при прочих равных условиях приведет к сокращению капиталовооруженности труда. В результате уравнение, показывающее изменение запаса капитала на одного работника, будет выглядеть следующим образом:

$$\Delta k = i - dk - nk \Rightarrow \Delta k = i - k(d + n) \quad (11.30.)$$

Поскольку капиталовооруженность труда снижается (так как запас капитала распределяется между возросшим числом занятых), то для поддержания его на прежнем уровне необходим такой объем инвестиций, который не только покрывал бы выбытие капитала, но и обеспечивал бы капиталом новых работников в том же объеме, что и старых.

Математически это требование, характеризующее устойчивое равновесие в экономике при неизменной капиталовооруженности k^*, примет вид:

$$\Delta k = sf(k) - (d + n)k = 0 \quad \text{или} \quad sf(k) = (d + n)k \quad (11.31.)$$

Составляющая в уравнении характеризует *критическую величину инвестиций* – такой их объем, который необходим для поддержания капитала, приходящегося на одного работника, *на постоянном (неизменном) уровне.*

Чтобы изобразить графически *модель Р. Солоу с учетом роста населения,* обозначим устойчивый уровень капиталовооруженности труда. При условии, что экономика будет находиться в равновесном состоянии, если капитал на одного работника составит $k_1 < k^*$, то фактические инвестиции больше их критической величины и k_1 растет. Если $k_2 > k^*$ инвестиции меньше их критического уровня и k_2 падает (рис. 10.8.).

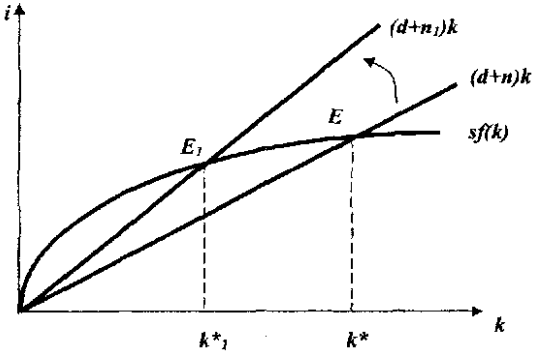


Рис. 11.8. Последствия роста населения при неизменных запасах капитала.

Модель показывает, что для того чтобы экономика находилась в устойчивом состоянии, инвестиции $sf(k)$ должны компенсировать последствия

выбытия капитала и роста населения $(d + n)k$, что изображает на рис. 10.8. точка E. В этом случае капиталовооруженность k и производительность труда y остаются неизменными. Но постоянство капиталовооруженности при росте населения означает, что капитал должен возрастать с тем же темпом, что и население, т.е.:

$$\frac{\Delta Y}{Y} = \frac{\Delta L}{L} = \frac{\Delta K}{K} = n. \quad (11.32.)$$

Отсюда следует вывод: рост населения – одна из причин непрерывного экономического роста в условиях устойчивого состояния экономики. Однако, если рост населения не сопровождается увеличением инвестиций, то это ведет к уменьшению запаса капитала на одного работника.

На рис. 10.8. показано, что рост населения с n до n_1, сдвигает линию $(d + n)k$ вверх, в положение $(d + n_1)k$, что сокращает капиталовооруженность с k^* до k^*_1. Таким образом, модель Р. Солоу объясняет, что страны с более высокими темпами роста населения имеют меньшую капиталовооруженность, а значит — более низкие доходы.

Учет в модели Р. Солоу технического прогресса. Третьим источником экономического роста после инвестиций и увеличения численности занятых является *технический прогресс*. В неоклассической теории под техническим (технологическим) прогрессом понимается не машинизация производства (замена живого труда машинами), а качественные изменения в производстве (повышение образовательного уровня работников, улучшение организации, рост масштабов производства и т. п.).

Включение в модель технического прогресса изменит исходную производственную функцию, и она примет вид:

$$\mathbf{Y = f(K, Le),} \quad (11.33.),$$

где e – эффективность труда одного работника (зависит от здоровья, образования и квалификации рабочей силы);

Le – численность эффективных единиц рабочей силы.

Технический прогресс вызывает прирост эффективности с постоянным темпом g. Поэтому, если g = 2%, то отдача от каждой единицы труда увеличится на 2% в год, а это равносильно тому, что объем производства возрастет так, как если бы рабочая сила за год выросла на 2%. Такая форма технического прогресса называется трудосберегающей, *а g — темпом трудосберегающего технического прогресса.*

Теперь можно определить устойчивый уровень капиталовооруженности при техническом прогрессе. Если численность занятых L растет с темпом n, а эффективность s растет с темпом g, то Le будет увеличиваться с темпом n + g. Капитал на единицу труда с постоянной (начальной) эффективностью составит $k_1+[K/(Le)]$, а объем производства на единицу труда с постоянной эффективностью $y_1 = Y/(Le)$. Состояние устойчивого равновесия в этом случае будет достигаться при условии:

$$sf(k_1) = (d+n+g)k_1 \quad (11.34.)$$

Равенство показывает, что существует лишь один уровень капиталовооруженности k^*_1, при котором капитал и выпуск, приходящиеся на единицу труда с неизменной эффективностью, постоянны. Это устойчивое состояние представляет собой долгосрочное равновесие экономики (рис. 10.9.).

В устойчивом состоянии k^*_1 при наличии технического прогресса общий объем капитала K и выпуск Y будут расти с темпом $n+g$. В расчете на одного работника капиталовооруженность K/L и выпуск Y/L будут расти с темпом g. Это говорит о том, что *технический прогресс в модели Р. Солоу — единственное условие непрерывного роста уровня жизни.*

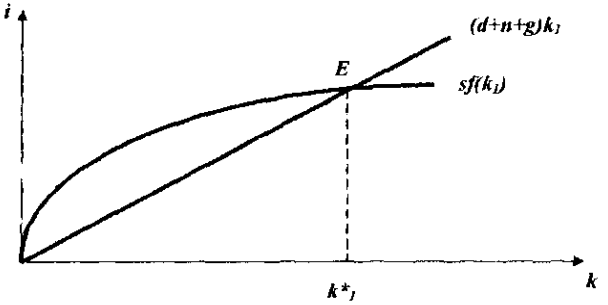


Рис.11.9. Учет технического прогресса в модели Р. Солоу.

Таким образом, модель Р. Солоу позволяет раскрыть взаимосвязь трех источников экономического роста – инвестиций, *численности рабочей силы и технического прогресса.* Воздействие государства на экономический рост возможно через его влияние на норму сбережения (накопления) и на скорость технического прогресса.

Равновесный экономический рост совместим с различными нормами сбережения, поэтому *оптимальной* будет считаться норма, обеспечивающая экономический рост *с максимальным уровнем потребления.* Такая норма соответствует *«золотому правилу».* Устойчивый уровень капиталовооруженности, соответствующий этой норме накопления, обозначим k^{**}, а потребления – c^{**}.

Ранее мы отмечали, что произведенная продукция расходуется на потребление и инвестиции:

$$y = c + i, \quad (11.35.),$$

откуда следует:

$$c = y - i. \quad (11.36.).$$

Подставляя значение данных параметров, которые они имели в устойчивом состоянии, получим:

$$c^* = f(k^*) - d\,k^*, \quad (11.37.),$$

где c^* – потребление в состоянии устойчивого роста.

Устойчивый уровень капиталовооруженности, при котором максимизируется объем потребления, соответствует «золотому правилу». Капиталово-

оруженность по «золотому правилу» обозначена $k^{*\prime}$, а потребление по «золотому правилу» – c^{**} (рис. 10.10.).

При капиталовооруженности, соответствующей уровню «золотого правила», производственная функция $f(k^*)$ и линия dk^* имеют одинаковый наклон и потребление достигает максимального уровня.

При уровне капиталовооруженности k^{**} увеличение запаса капитала на единицу дает прирост выпуска, равный предельному продукту капитала *MPK*, и увеличивает выбытие капитала на величину d.

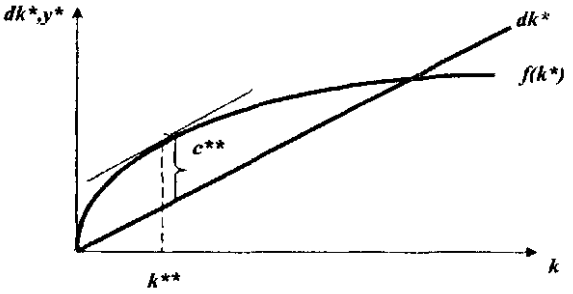


Рис. 11.10. Устойчивый уровень потребления по «золотому правилу».

Таким образом, при уровне капиталовооруженности k^{**}, соответствующем «золотому правилу», выполняется условие $MPK=d$, а с учетом роста населения и технического прогресса:

$$MPK=d+n+g \quad (11.37.)$$

Если экономика развивается с запасом капитала, большим, чем она могла бы иметь по «золотому правилу», то в этом случае *необходимо проводить политику, направленную на снижение нормы сбережений.* Уменьшение нормы сбережения ведет к увеличению потребления и соответствующему снижению инвестиций, а значит, и уменьшению устойчивого уровня запаса капитала.

Если экономика начинает развиваться с меньшей капиталовооруженностью, чем при устойчивом состоянии по «золотому правилу», *необходимо увеличить норму сбережений.* Это повысит инвестиции и снизит потребление, но по мере накопления капитала с некоторого момента потребление снова начнет расти. В результате экономика достигнет нового равновесного состояния, но уже в соответствии с «золотым правилом», где потребление будет иметь более высокий уровень по сравнению с начальным.

Поощрение технического прогресса. Модель Р. Солоу выделяет технический прогресс как единственную основу устойчивого роста благосостояния и позволяет найти оптимальный вариант роста, обеспечивающий максимум потребления. Однако она рассматривает технический прогресс как внешний (экзогенный) фактор, а значит, не объясняет его. Некоторые ученые считают, что детерминанты технического прогресса недостаточно ясны на сего-

нынний день. Тем не менее, государственная политика может стимулировать технический прогресс, используя различные инструменты, в том числе поощряя научные исследования и проектно-конструкторские разработки. Например, совершенствуя патентное законодательство, некоторые развитые страны (США, Япония, Германия) предоставили монополию изобретателям на право производства нового продукта в течение длительного времени. Законы о налогах во многих странах предоставляют значительные льготы научно-исследовательским организациям[1].

Специально созданные национальные научные фонды субсидируют фундаментальные научные исследования. Не менее важно, а в современных условиях становится первостепенным, вложение средств в *человеческий* капитал, роль которого в техническом прогрессе ключевая.

Модель Дж. Мида. Она также имеет неоклассические основания и объясняет экономический рост маржиналистскими подходами, в которых используется закон предельной производительности – когда каждый из факторов производства занимает свою долю в общем увеличении выпуска.

Свою концепцию Дж. Мид изложил в книге «Неоклассическая теория экономического роста» (1961 г.). Используя модернизированный вариант функции Коба – Дугласа, Дж. Мид вывел уравнение возможности устойчивого динамического равновесия:

$$y = \delta k + \varepsilon L + r, \quad (11.38.),$$

где y – среднегодовой темп роста национального дохода;

k – среднегодовой темп роста капитала;

L – среднегодовой темп роста труда;

δ – доля капитала в национальном доходе;

ε – доля труда в национальном доходе;

r – темп технического прогресса.

Уравнение показывает, что темп роста национального дохода равен сумме темпов роста труда и капитала, взвешенных по доле их расходов в национальном доходе, плюс темп технического прогресса. Предполагая, что темпы роста труда и технического прогресса постоянны, Дж. Мид делает вывод, что устойчивый темп экономического роста будет достигнут при условии устойчивости темпов роста капитала и его равенства с темпами роста национального дохода. Если темпы увеличения капитала превысят темпы роста национального дохода, то это приведет к автоматическому снижению темпа накопления. Данная зависимость – следствие предпосылки Дж. Мида о постоянной доле сбережений в национальном доходе, поэтому прирост сбережений, необходимых для финансирования более высоких темпов накопления, будет отставать от последних, оказывая на них сдерживающее влияние. Обратная картина будет иметь место, если темпы роста капитала окажутся ниже темпов роста национального дохода.

[1] Мэнкью И.Г. Макроэкономика. - М., 1994. С.182,185.

Рассматривая влияние темпов роста производительности труда на динамическое равновесие, Дж. Мид пришел к выводу, что если они превысят темпы накопления капитала, то в этом случае из-за снижения предельной производительности труда произойдет замещение труда капиталом и новое их сочетание в производственном процессе обеспечит полную занятость как труда, так и капитала. Вместе с тем, Дж. Мид обращал внимание на то, что в реальной действительности необходимо соблюдать соответствие между темпами роста труда и накоплением капитала. В противоположном случае, если рост труда не будет сопровождаться соответствующим увеличением капитала, не произойдет роста производства, поскольку весь прирост рабочей силы окажется избыточным и образуется безработица. Напротив, если капитал будет расти быстрее темпов роста производительности труда, возникнут избыточные производственные мощности. Однако и в этом случае существуют способы достижения динамического равновесия. Дж. Мид указывает на них, опираясь на неоклассическую теорию рынков.

Так, в случае возникновения безработицы на рынке труда усилится конкуренция, которая приведет к снижению ставки заработной платы, а, следовательно, к увеличению прибыльности капитала. В результате увеличатся темпы накопления, которые уравновесятся с темпами роста рабочей силы. Государство в модели Дж. Мида должно выполнять лишь косвенную стабилизирующую роль посредством использования денежно-кредитной политики. Только это позволит создать эффективный механизм перераспределения доходов и сбережений, обеспечивающий необходимую занятость ресурсов и устойчивый экономический рост.

Модель А. Льюиса. Она рассматривает резерв рабочей силы как основу экономического роста. Поэтому ее автор считает, что она применима для тех государств, в которых «плотность населения высока, капитал дефицитен, а естественные ресурсы ограниченны». К этим странам А. Льюис относит Индию, Пакистан, Египет и др. Поскольку в своей концепции А. Льюис опирается на идеи свободного рынка, в центр анализа он ставит *фигуру предпринимателя,* принимающего решения относительно использования имеющихся на рынке факторов производства: труда, капитала и земли. Модель строится с учетом *двух секторов экономики:* аграрного с землей и трудом как основными факторами производства и промышленного, где доминирует капитал и труд. Предполагается, что предложение трудовых ресурсов в аграрном секторе не ограничено, производительность труда чрезвычайно низка, а предельный продукт равен нулю. Это означает, что «изъятие» рабочей силы из сельского хозяйства не приводит к сокращению производства. Поскольку заработная плата работников в сельском хозяйстве находилась на уровне прожиточного минимума, то использование такой рабочей силы в промышленности не создавало каких-либо проблем, тем более, что в промышленности не было лишней рабочей силы, поскольку ее количество здесь – это функция наличного капитала, уровня технологии и спроса на произведен-

ную продукцию. Соответственно уровень производительности труда в этом секторе гораздо выше, чем в аграрном[1].

Таким образом, в модели А. Льюиса задача заключается в том, чтобы перераспределить часть трудовых ресурсов из сельского хозяйства в промышленность и тем самым добиться ускорения темпов экономического роста. В качестве главного механизма в этом процессе выступает *межсекторный рынок*. Поскольку промышленность призвана поглощать аграрное население, в этом секторе должны использоваться трудоинтенсивные технологии и трудоемкие виды ресурсов. Это приводит к усилению оттока рабочей силы из сельского хозяйства в промышленность и, в конечном счете, к ликвидации избытка аграрного населения. Промышленность, в свою очередь, расширяет масштабы производства, обеспечивает своим работникам рост доходов, которые способствуют увеличению внутреннего спроса. Спираль раскручивается, и предприниматели вкладывают растущие прибыли в расширение производства. Эти прибыли в дальнейшем оказывают *динамический эффект на экономический рост.*

Сам экономический рост А. Льюис подразделяет на два типа: в промышленности его источником служит использование дополнительного количества рабочей силы (экстенсивный тип), в сельском хозяйстве – повышение предельной производительности труда (интенсивный тип). Эти два типа экономического роста соответствуют двум различным функциям инвестирования. В промышленности речь идет, главным образом, о расширении капитала. Поэтому данная функция инвестиций, кейнсианская в своей основе, зависит от спроса на конечную промышленную продукцию.

Его рост стимулирует увеличение прибылей и расширение инвестиций. В сельском хозяйстве, напротив, инвестиции расширяются в связи с сокращением прибылей: увеличение издержек на заработную плату вынуждает фермеров осуществлять замену ручного труда машинным, чтобы, сократив издержки, увеличить прибыли.

Разрабатывая свою модель для развивающихся стран, А. Льюис считал, что она неприменима к уже прошедшим индустриальную стадию западным странам. Другие авторы, напротив, находят ее весьма работоспособной в условиях развитой экономики. Так, Ш. Киндлбергер в своем исследовании показал, что *наилучшим примером взаимосвязи экономического роста с увеличением* использования труда и капитала являются ФРГ, Италия, Швейцария и Голландия. Такие страны, как Великобритания, Бельгия, Швеция, Норвегия и Дания, также подтвердили модель А. Льюиса, но в обратной зависимости: низкие темпы экономического роста в этих странах были связаны с ограниченным использованием трудовых ресурсов и производственных мощностей. Еще одну группу составили страны, испытывавшие значительный избыток рабочей силы (Испания, Португалия, Греция, Югославия, Турция). Их экономический рост также, по мнению Ш. Киндлбергера, вписыва-

---

[1] Ивашковский С.Р. Макроэкономика: Учебник. - М.: Дело, 2002. – С.414.

ется в модель А. Льюиса. Эти страны снабжали рабочей силой не только собственную промышленность, но и промышленность других европейских государств и служили своеобразным резервным фондом труда для всего континента.

Вопросы для контроля

1. Объясните сущность экономического роста.
2. Каким образом общеэкономическая проблема удовлетворения возрастающих потребностей при ограниченных ресурсах обуславливает дуализм категории «экономический рост»?
3. Назовите проблемы экономического роста, являющиеся предметом дискуссий в современной экономической науке.
4. Раскройте сущность связи экономического роста и эффективности общественного производства.
5. Назовите качественные и количественные характеристики экономического роста
6. При помощи каких макроэкономических показателей определяется достигнутый уровень и темпы экономического роста?.
7. Каким образом кривая производственных возможностей отражает тенденции и перспективы экономического роста?
8. Дайте характеристику тенденции экономического роста в краткосрочном и долгосрочном периодах.
9. Опишите тенденции экономического роста на разных этапах экономического цикла. Что такое экономический спад?
10. О чем свидетельствует линия тренда?
11. К каким выводам пришёл Э. Мэддисон после исследования истории экономического роста?
12. Опишите эволюционные этапы экономического роста. Почему в последнее столетие темпы экономического роста наиболее высокие по сравнению с предыдущим развитием человечества? Назовите причины экономического роста.
13. В чем суть количественного подхода к объяснению экономического роста, разработанного С. Кузнецом
14. Какое значение для поступательного экономического роста имеет наука?
15. Почему представители классической школы огромное значение в объяснении экономического роста придавали движущим силам конкуренции и психологической мотивации?
16. Каким образом Д.Норе трактует факторы экономического роста?
17. Назовите факторы экономического роста в Новых индустриальных странах.
18. Дайте определение термина «Трансформация экономики». Приведите примеры.

19. Что такое модернизация? Назовите принципы модернизации и раскройте их сущность.

20. Раскройте сущность первого и второго законов Энгеля?

21. Назовите прямые и косвенные факторы экономического роста

22. Какие типы экономического роста вы знаете? Раскройте их сущность.

23. Какие показатели служат мерой экономического роста?

24. Каким образом производительность труда влияет на экономический рост? Назовите факторы роста производительности труда.

25. Каким образом Э. Денисон объясняет различия в темпах экономического роста разных стран?

26. Перечислите стадии экономического роста по У. Ростоу.

27. Опишите неокейнсианские модели роста Е. Домара и Р. Харрода. В чем их различие и общие черты. В чем состоит ограниченность данной модели?

28. Опишите основные положения теории (принципа) акселератора.

29. Опишите основные положения неоклассических моделей экономического роста (Р. Солоу, Дж. Мида, А. Льюиса).

ТЕМА 12. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ: ЭВОЛЮЦИЯ, СУЩНОСТЬ, ФОРМЫ

12.1. Современные тенденции развития международного экономического сотрудничества.

12.2. Базовые понятия и формы международных экономических отношений.

12.1. Современные тенденции развития международного экономического сотрудничества

Изучению современных процессов, происходящих на уровне экономического взаимодействия стран и регионов, в экономической науке уделяется огромное значение. Причина этому – открытость экономических систем, которая дает странам существенные преимущества в решении проблем экономического роста. Выявление этих преимуществ и их использование является задачей не только науки, но и экономической политики государств.

Существует два явления современности, которые определяют условия развития взаимоотношений между странами. Это – глобализация и интеграция. От их развития зависит вектор развития международного сотрудничества в торгово-экономической сфере.



Рис. 12.1. Международное экономическое сотрудничество как следствие интеграции и глобализации.

Для того чтобы определить общие тенденции и понять природу международного экономического сотрудничества необходимо раскрыть сущность эволюционного развития глобализации и интеграции, как категорий, находящихся в центре полемики современных экономистов и политиков.

Изучению глобализации в настоящее время посвящено большое количество научно-исследовательских и аналитических работ. Это явление рассматривается в различных аспектах, раскрывающих суть влияния глобальных процессов на финансовую и политическую составляющие общественной жизни, на социальное развитие стран и производительность труда. Не менее чем двадцатилетний период глобализации различных сфер жизни по-

ка плюет, что существует достаточно широкий разброс мнений о её влиянии на взаимоотношения между странами, их экономическое сотрудничество.

Сущность понятия глобализация определяется в экономической литературе в зависимости от исследуемого авторами аспекта. Рассмотрим наиболее универсальные, раскрывающие *суть влияния процессов глобализации и интеграции на развитие международного экономического сотрудничества*.

В документах Международного валютного фонда глобализация интерпретируется как интенсивная интеграция как рынков товаров и услуг, так и капиталов[1].

Существует точка зрения о том, что процесс глобализации находится в настоящее время в зрелой стадии, что означает стирание национальных границ в производственной сфере, формирование транснациональных производственных отношений, глобальной финансовой и информационной систем, а также унификации правил торговли[2]. Большинство публикаций по этой тематике акцентируется на влиянии транснациональных компаний на экономику отдельных стран, в которые они инвестируют свой капитал.

Другая позиция, сформировавшаяся в последние десятилетия по поводу определения глобализации, рассматривает её сущность как качественные изменения системы международных политических, экономических, культурных и других связей.

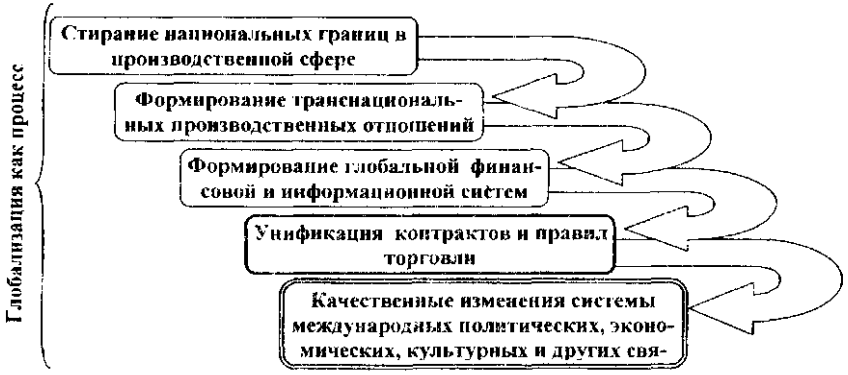


Рис.12.2. Развитие международных экономических отношений в условиях глобализации.

Под глобализацией всё чаще подразумевают развитие экономической, политической и культурной взаимозависимости стран и народов до такого уровня, на котором становится возможным объединение мира в рамках еди-

[1] Ж.Труд и социальные отношения. – 2004., - №3.С.55

[2] Логинова К.В. Экономическая глобализация и многообразие мира//Труд и социальные отношения – 2007. № 5.С.60.

ного экономического, политического и культурного пространства. Понятно, что глобализация сложное многогранное и многоуровневое явление, изученное не до конца, поскольку находится в процессе своего развития. Это обстоятельство объясняет широкий разброс мнений от исследования глобализации исключительно с положительных сторон до утверждения её отсутствия в наиболее широком понимании.

Однако глобальные процессы реально существуют и имеют под собой объективную основу, поскольку являются следствием, имеющих многовековую историю процессов *концентрации* и *интернационализации* экономических и политических отношений, *индустриальной революции* и колонизации значительной части мира европейскими державами. Эти процессы приносили выгоду, в конечном счете, всем их участникам, поскольку углубление международного разделения предоставляет новые возможности развития для всех, хотя и в разной степени: капитал, мигрирующий по всему миру, способствует распространению современных технологий, а интенсификация культурного и научного обмена ускоряет экономический рост.

Первая волна глобализации 1870 – 1914 гг.	**Вторая волна глобализации 1945 – 1980 гг.**	**Третья волна глобализации 1980-по наст. время**
✓ удешевление транспорта за счет перехода к паровому флоту; ✓ снижение таможенных тарифов; ✓ эмиграция из Европы в Северную Америку 60 млн. человек; ✓ крупные капиталовложения в экспортные отрасли; ✓ созданием инфраструктуры финансовых рынков; ✓ рост доходов на душу населения от 0,5% до 1,3%.	✓ снижение торговых пошлин и стоимости морских перевозок; ✓ рост объема торговых обменов; ✓ развитие международной специализации; ✓ формирование торговых экономических отношений на основе получения экономии от агломерации и масштаба производства.	✓ развитие новых технологий в области транспорта и коммуникаций; ✓ рост международной миграции и движения капитала после 1970 г.; ✓ рост доли услуг в экспорте развивающихся стран до 17% от мирового экспорта; снижение тарифов на готовую продукцию развитых стран; ✓ либерализация торговли в развивающихся странах.

Рис. 12.3. Три волны глобализации, определившие вектор развития современных двусторонних международных экономических отношений (по материалам Всемирного банка).

Новые технологии в области информации и коммуникации облегчили управление и контроль за географически разбросанными цепями поставок, поскольку осуществление информационной деятельности не связано с какими-либо значительными затратами. В результате, начиная с 1970-х годов, экономический рост в развивающихся странах имел поступательную динамику и увеличился с 2,9% до 5% в 1990 годах.

Однако на современном этапе развития большинство стран, участвующих в международных интеграционных процессах не в полной мере вовлечены в процесс глобализации в широком его понимании. Современный этап во многом характеризуется развитием и углублением региональных интеграционных процессов, которые рассматривают и как переходный этап к глобализации, и как фактор экономического роста национальных экономик.

Любые глобальные изменения, включая создание национальных государств и интернационализацию, порождаются наиболее развитыми хозяйственными системами той или иной эпохи. При этом эти изменения не устраняют барьеров, разделяющих мировое экономическое и политическое пространство, а укрепляют их, заменяя политические преграды, все более труднопреодолимыми экономическими. Эти процессы объективны и подчиняются экономическим законам. Ученые констатируют, что главной глобальной экономической проблемой современности является формирование замкнутой хозяйственной системы развитых стран, что объективно приводит к их возрастающей экономической самодостаточности.

Наиболее высокой интенсивности развития глобализации в 90-е годы способствовали такие тенденции как рост экономического могущества западных стран, экспансия западных ценностей в страны Восточной Европы, СНГ, Юго-восточной Азии. В это время за США закрепилось положение ведущей экономической силы, а развитые страны обеспечивали 90,5% мирового производства высокотехнологичной продукции и контролировали 87% запатентованных в мире патентов. Технологический прогресс западных обществ, обеспечивший их доминирование в мировом хозяйстве, в тоже время обусловливал их возрастающую самодостаточность. К 1995 году американские инвесторы обеспечили контроль над большим количеством акций зарубежных эмитентов, нежели то, которым владели иностранные инвесторы в самих США. В середине 90-х четко обозначилась тенденция к замыканию постиндустриального мира, о чем лучше всего свидетельствует статистика современной международной торговли и движения инвестиций.

Действительно, зона долларового монетаризма распространилась и накрыла 4/5 планеты. К концу XX века доллар не просто превратился в непосредственную валюту внутреннего денежно-кредитного обращения остального мира; он заметно потеснил позиции национальных валют, отвоевав 25% участия в активах и 30,5% – в обязательствах. В совокупном же объеме интернациональных долговых обязательств, эмитированных развитыми и развивающимися государствами, доллар доминирует безраздельно, удерживая свой удельный вес на уровне 66,5-67,5% и гарантируя тем самым господство среди всех конвертируемых валют, включая евро. При этом ученые констатируют существование разрыва между реальным воспроизводством американского капитала и гигантской по размаху долларовой экспансии в мировой экономике.

Другая причина глобализации – это потребность отдельных национальных экономик в активном взаимодействии друг с другом, обеспечивающая

активное развитие процессов интернационализации, которые только предшествуют формированию процессов глобализации[1].

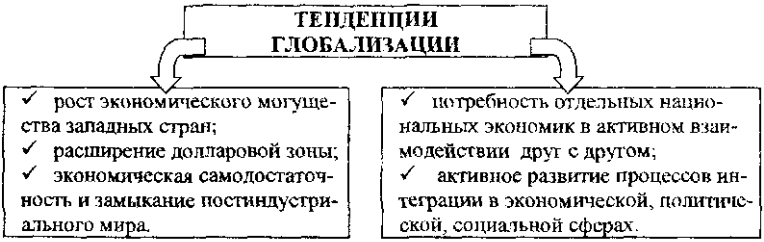


Рис. 12.4. Тенденции, способствующие развитию глобализации.

Интересно, что среди западных ученых и политиков, преимущественно из США встречаются те, кто открыто заявляют, что глобализация приносит блага только развитым странам. Так, З. Бжезинский упоминает: «Глобализация стала неофициальной идеологией политической и деловой элиты США: она определяет роль Америки в мире и отождествляет Америку с предполагаемыми благами, которые несет новая эра»[2]. По мнению Г. Киссинджера, глобализация представляет собой всего лишь иное название продвижения интересов США в мире[3].

Ученые полагают, что *именно интеграция связана с приростом мирового экспорта, а не глобализация.*

Интеграция – *процесс взаимного приспособления и объединения в единое целое организаций, отраслей, регионов или стран. Это процесс объединения экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними.*

Экономическая интеграция *имеет место, как на уровне национальных хозяйств отдельных стран, так и между предприятиями, фирмами, компаниями, корпорациями. Она проявляется как в углублении и расширении производственно-технологических связей, совместном использовании ресурсов, объединении капиталов, так и в создании друг другу благоприятных условий осуществления экономической деятельности, снятия взаимных барьеров.*

В настоящее время исследователями выделены два этапа международной экономической интеграции: первый – формирование прямых хозяйственных связей на уровне фирм, второй – взаимоприспособление национальных, правовых, фискальных и других систем и формирование надгосударственных структур, вплоть до определенного сращивания управленческих структур.

---

[1] Hirst P., Thompson G. Globalization in Question//Polity Press (Oxford), 1999.

[2] Бжезинский З. Выбор. Глобальное господство или глобальное лидерство/Пер. с англ. – М.: Международные отношения, 2004. - С.187.

[3] Игнатова Т.В., Миронова О.А., Солодков Г.П. Современные мирохозяйственные процессы: глобализация, интеграция, регионализация. Учебное пособие. - Ростов н/Д:Изд-во СКАГС, 2007. - С. 159.

Движущей силой международной интеграции выступают фирмы, поскольку они заинтересованы в достижении оптимального масштаба деятельности без таможенных и других ограничений. Международная интеграция, как правило, приносит позитивные результаты национальным государствам.



Рис. 12.5. Классификация направлений интеграции.

Страны создают объединения в целях развития социального и экономического сотрудничества, расширения объемов торговли и повышения конкурентоспособности товаров на мировых рынках. Исторически этот процесс складывался таким образом, что соотношение политических и экономических факторов на отдельных этапах менялось. Практика и теоретические исследования показывают, что расширение рынка через региональную интеграцию может приводить к значительной экономии на масштабе производства для стран-участниц. При этом они получают дополнительные выгоды в эффективности производства от усиления конкуренции, если страны-члены интеграционного объединения выпускают одинаковый ассортимент продукции. В этих условиях сокращаются относительно неэффективные производства и расширяются более конкурентные.

Процессы образования региональных интеграционных группировок в мировом хозяйстве возросли. В конце 90-х годов в мире насчитывалось более 30 интеграционных объединений различного типа (в 70-е годы их было 20).

Большинство из них находятся на низших стадиях развития – либо преференциальных торговых соглашений, либо зон свободной торговли, которые не включают какие-либо обязательства по согласованию или унификации национальных экономических политик. В первые два десятилетия XXI века активно протекают процессы хозяйственного сближения развивающихся стран Азии, Африки и Латинской Америки. Там насчитывается более 20 региональных группировок. Формы и сферы их сотрудничества разнообразны.

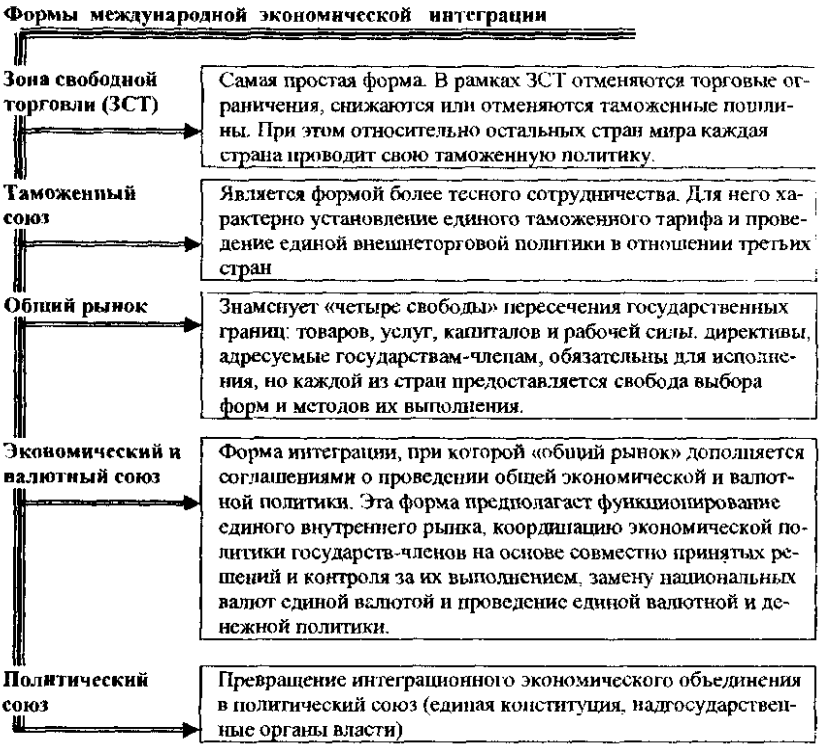


Рис. 12.6. Эволюционное развитие форм международной экономической интеграции национальных государств.

Образование международных экономических объединений и союзов содействует развитию международного производства в рамках таких объединений. Одновременно это создает препятствия экономическим отношениям между странами, принадлежащими к различным группировкам, приводит к концентрации товарных потоков внутри экономических объединений. Отсюда их стремление расширить рамки отношений, выйти на контакты с другими объединениями самостоятельно или в составе всей группировки. В ре-

результате данных процессов возникают новые механизмы отношений между отдельными странами. Межстрановые экономические взаимоотношения, приводят к усилению взаимодействия экономик различных стран и развития различных форм международного экономического сотрудничества и, далее к их интеграционному объединению.

12.2. Понятие, сущность и формы международных экономических отношений

Как мы выяснили выше, характерной особенностью современного этапа развития глобальной экономики является многообразие форм общественно-политического устройства, с одной стороны, и глубокая взаимная интеграция национальных экономик, степень, которой трудно поддается оценке в глобальном масштабе, с другой. Именно поэтому тенденции и факторы развития иностранного сектора в национальной модели кругооборота благ и денег являются отдельным и специфичным предметом современной экономической науки.

Одним из важнейших проявлений международного сотрудничества выступают *международные экономические отношения.*

Исторически первой формой отношений между странами были *войны,* захваты чужих территорий и ресурсов (земель, рабочей силы, накопленного имущества). Это были предэкономические, насильственные связи. Все империи, включая Греческую и Римскую, сформировались на основе таких связей. Именно поэтому их нельзя рассматривать как формы мировых хозяйственных систем. Вместе с тем, как это нередко бывает, вслед за воинами шли мирные люди: путешественники, торговцы, ремесленники. В результате на базе насильственных связей постепенно стали формироваться *экономические отношения* – народы начинали торговать друг с другом. Так было не только при греках и римлянах — история знает десятки подобных примеров. Известно, например, что и киевские князья после походов на Византию установили с ней тесные торговые и культурные связи, позаимствовали оттуда восточное христианство (православие). Колонизация европейцами чужих территорий, прежде всего Америки, дала впоследствии неслыханный рост торговли, мореплавания, а значит, и промышленности, которая стала материальной основой формирования сначала мирового рынка, а затем и мирового хозяйства.

Процесс формирования мирового рынка занял значительный исторический период и завершился к середине XIX в. В 1850 г. объем мировой торговли составил 17 млрд. золотых франков – немалую по тем временам сумму. Европейские страны, и прежде всего Англия, вели торговлю не только со своими ближайшими соседями, но и устанавливали регулярные торговые связи со странами Южной и Северной Америки, Ближнего Востока, Ост-Индией, Китаем[1].

---

[1] Ивашковский С.Р. Макроэкономика: Учебник. - М.: Дело, 2002. – С.277.

Рост торговли в течение этого времени характеризовался количественным увеличением объема торговых операций и поэтапным формированием мирового рынка. В связи с этим сложилась определенная иерархия понятий национального, внутреннего, международного и мирового рынков.

Национальный рынок – сфера товарно-денежных отношений, охватывающая весь торговый оборот страны и включающая в себя внутренний рынок, а также ту часть торгового оборота, которая ориентирована на заграницу.

Внутренний рынок – сфера экономического обмена и товарно-денежных отношений, в рамках которой вся произведенная и предназначенная для продажи продукция реализуется внутри данной страны.

Международный рынок – совокупность сегментов национальных рынков, ориентированных на заграницу.

Мировой рынок – совокупность всех национальных рынков, охватывает весь торговый оборот между странами.

Мировой рынок можно определить как систему проникновения одних стран в экономику других по каналам товарного обращения (когда *внутренние* рынки одних стран становятся *внешними* рынками для других стран). Конституирующим признаком мирового рынка является *вывоз товаров*.

Основная роль в формировании мирового рынка принадлежит правительствам национальных *государств*, чья политика способствовала развитию международных предпринимательских структур (транснациональных корпораций), деятельность которых *интернационализировала все стадии общественного воспроизводства* и явилась наиболее эффективным *механизмом международного размещения факторов производства*. В результате сформировалась инфраструктуры мирового рынка – международные транспортные коммуникации и система *валютно-кредитных отношений*. Все это незамедлительно потребовало активизации и поиска новых форм и методов международной деятельности национальных правительств и формирования межнациональных и наднациональных экономических и финансовых организаций.

Мировое хозяйство возникает на том этапе развития национальных экономик, когда реальная хозяйственная власть в обществе постепенно переходит *от государства к хозяйствующим субъектам (предприятиям и фирмам)* и они становятся главным действующим лицом не только во внутринациональных, но и в международных экономических отношениях. При этом государство оставляет за собой регулирующие функции и активно использует их в разнообразных формах.

Таким образом, среди *характерных черт мирового хозяйства* необходимо выделить следующие:

– активный процесс *международного перемещения факторов производства*, прежде всего в формах вывоза-ввоза предпринимательского капитала, рабочей силы, природных ресурсов, технологий;

– развитие на этой основе *международных форм производства* на предприятиях, располагающихся в нескольких странах, в первую очередь, в рамках транснациональных корпораций (ТНК);

возникновение экономики открытого типа в рамках многих государств и межгосударственных объединений;

формирование международной валютной и кредитно-банковской системы;

– развитие и совершенствование *всемирной инфраструктуры:* транспортной системы (морской, речной, воздушный, железнодорожный транспорт), мировой сети информационных коммуникаций;

– международная *координация действий национальных правительств и создание межнациональных и наднациональных институтов,* регулирующих международные экономические отношения.

Материальной основой развития мирового рынка и формирования мирового хозяйства является *международное разделение труда.*

Международное разделение труда – это сосредоточение производства определенных товаров и услуг в экономике отдельных стран для последующей их продажи на мировом рынке и удовлетворения потребностей других стран, в которых существует спрос на данные товары и услуги. Международное разделение труда – высшая ступень развития общественного территориального разделения труда, опирающегося на межстрановую специализацию производства и взаимный обмен произведенной продукцией.

Международное разделение труда выгодно странам по ряду причин: *во-первых,* вследствие различий природно-климатических факторов и разницы в условиях производства; *во-вторых,* в силу повышения масштабов концентрации производства до мирового уровня спроса, а значит, снижения издержек производства; *в-третьих,* вследствие разницы во вкусах и предпочтениях потребителей разных стран.

Международное разделение труда способствует дальнейшему прогрессу производительных сил общества, росту производительности труда в мировом масштабе, концентрации производства и его специализации. В настоящее время в любой стране трудно найти крупную отрасль национального хозяйства, которая не зависела бы от международных условий производства. Сфера международного разделения труда непосредственно охватывает все структурные составляющие национального общественного производства.

В результате развития международного разделения труда сформировались следующие формы международных экономических отношений:

1) международная торговля товарами и услугами;

2) интернациональное перемещение предпринимательского и ссудного капиталов;

3) международная миграция рабочей силы;

4) создание совместных предприятий;

5) развитие международных корпораций;

6) международное научно-техническое сотрудничество.

Международная торговля представляет собой обмен товарами и услугами через государственные границы. В основе такого обмена лежит *принцип сравнительного преимущества* (Д.Рикардо), содержание которого более

подробно будет рассмотрено далее. Практически каждая страна имеет сравнительное преимущество в производстве тех или иных товаров.

Фактором развития международной торговли может выступать и принцип *абсолютного преимущества*, впервые сформулированный А. Смитом. Страна считается обладателем абсолютного преимущества, когда она является монопольным производителем той или иной продукции или способна производить ее дешевле других стран. Например, ЮАР доминирует в производстве алмазов. В условиях современной конкурентной экономики случаев абсолютного преимущества крайне мало.

Международная торговля имеет две стороны – *импорт* и *экспорт* и характеризуется *торговым балансом, торговым оборотом, платежным балансом, демпингом, торговым протекционизмом, курсом обмена валют.*

Импорт заключается в *приобретении* продукции в другой стране. Импорт не только приносит выгоду стране в целом, но и может оказаться прибыльным делом для отдельных фирм и граждан.

Под экспортом понимается *продажа* продукции в другие страны. При этом следует иметь в виду, что экспорт бывает *видимым* (когда продукция, производимая внутри страны, затем вывозится и продается за границей) и *невидимым* (услуги, предоставляемые иностранным гражданам как внутри страны, например туризм, так и за рубежом, например банковские услуги, услуги по страхованию).

Торговый баланс представляет собой разницу между объемом экспорта и объемом импорта товаров (видимые статьи экспорта и импорта) за определенное время. Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс называется активным или благоприятным, а в случае превышения импорта над экспортом – пассивным или неблагоприятным.

Торговый оборот – это сумма стоимостей объемов экспорта и импорта.

Платежный баланс – разница между денежными средствами, поступающими в страну в результате экспортной деятельности, и средствами, утекающими из страны из-за импорта, плюс потоки денежных средств, обусловленные другими факторами (движением капитала, правительственными займами, помощью другим странам и т. п.). Задача правительства – обеспечивать равновесие платежного баланса, т. е. добиваться такого положения, когда на протяжении нескольких лет расходы и вложения капиталов страны за границей не превышают расходов и вложений капитала других стран на ее территории. В этом случае страна не сможет пополнять свои международные резервы, но и не будет их сокращать.

Добиться равновесия платежного баланса очень трудно. Обычно имеет место либо дефицит, либо излишек платежного баланса. Для восстановления его равновесия страна может использовать несколько способов:

– регулирование доходов и расходов на внутреннем рынке;

– торговые и валютные ограничения (девальвация или ревальвация, позволяющие снизить либо повысить стоимость экспорта или сделать более дорогостоящим или дешевым импорт в валютном выражении).

Демпинг представляет собой практику продажи товаров за границу по ценам ниже существующих в стране производителем этих товаров. Однако на практике факт демпинга труднодоказуем.

Торговый протекционизм заключается в использовании рычагов государственного регулирования для ограничения импорта товаров и услуг. Он используется для защиты отечественной промышленности от ущерба, который может быть нанесен ей в результате демпинга и конкуренции, создаваемой товарами иностранного производства. В основе протекционизма лежит теория, согласно которой он призван содействовать выживанию и развитию отечественной промышленности, созданию новых рабочих мест. Более подробно протекционизм будет рассмотрен в следующей теме.

Курс обмена валют (валютный курс) – цена одной валюты относительно другой. Курсы всех свободно конвертируемых валют определяются, как и любая другая цена, спросом и предложением на том рынке, на котором они продаются, т. е. на валютном рынке. Указанные спрос или предложение определяются платежным балансом страны – наличием в ней избытка или дефицита. На валютный курс существенное влияние оказывает изменение внутренней денежной массы. Увеличение денежной массы может привести к падению курса национальной валюты, и наоборот. Когда ЦБ не осуществляет интервенций на валютном рынке, курс свободно плавает, уравновешиваясь под влиянием спроса и предложения валют.

Интервенции могут иметь различные формы — от *валютного контроля* до *«валютного коридора»*, т. е. действий, не имеющих формы вмешательства в операции на рынке, но ставящих перед собой цель стабилизации или управления изменением валютных курсов. В последнем случае ЦБ, покупая или продавая валюту, оказывает стабилизирующее воздействие на курс, если возникает тенденция к его выходу за допустимые пределы.

Интернациональное перемещение предпринимательского и ссудного капиталов – основа современной мировой экономики. Оно представляет собой вывоз денежных средств из одной страны в другую для помещения их в выгодное дело. Такое перемещение капитала вызвано рядом причин:

– перенакоплением (снижением предельной доходности) капитала в стране, откуда он вывозится;

– несовпадением спроса на капитал и его предложения в различных звеньях мирового хозяйства;

– наличием в странах, куда экспортируется капитал, более дешевого сырья и рабочей силы;

– интернационализацией производства.

Вывоз капитала осуществляется в форме предпринимательского (прямые и «портфельные» инвестиции) и ссудного капиталов.

Прямые иностранные инвестиции представляют собой вложения капитала в предприятия, обеспечивающие инвестору контроль над ними. Для такого контроля необходим объем инвестиций, при котором иностранный инвестор обладает не менее чем 20-25% акционерного капитала компании.

Правда, эта пропорция может быть и иной. В США, например, прямые иностранные инвестиции составляют величину, равную не менее 10% акционерного капитала.

Владение контрольным пакетом акций зарубежного предприятия – высшая форма обязательств во внешнеэкономической деятельности. Оно не только предполагает право на доход с капитала, но обычно подразумевает и более интенсивный обмен квалифицированными специалистами и новыми технологиями между странами, чем в случае отсутствия контрольного пакета акций. По этой причине прямые инвестиции часто становятся возможны после того, как фирма приобрела опыт в осуществлении экспортно-импортных операций. Целью прямых инвестиций является, как правило, обретение доступа к определенным ресурсам или рынку продукции фирмы.

В последние десятилетия происходит значительный абсолютный и относительный рост прямых иностранных инвестиций во всем мире. Если до 1980-х гг. их прирост составлял 1,3-1,6%, то в последующий период он достигал 20% в год, в 5 раз превысив темпы расширения мировой торговли. Это вызвано в значительной степени увеличением числа стран-участниц процесса иностранного инвестирования. В 1980-е гг. к нему подключились Южная Корея, Тайвань, Индия, Сингапур, Малайзия, а в 90-е гг. – бывшие социалистические страны Восточной Европы, Балтии, Китай, Вьетнам, некоторые государства СНГ. Причем ряд из них уже не только принимают капитал, но и выступают его экспортерами.

Происходят сдвиги и в отраслевой структуре прямых иностранных инвестиций, особенно возрастание в последние десятилетия сферы услуг с 25 до 60%. Это наиболее характерно для таких стран, как Япония, Канада, США. В современном вывозе капитала все большее значение приобретает экспорт патентов и лицензий на новые научно-технические открытия, изобретения и новинки. Крупнейшими экспортерами и импортерами патентов являются США, Япония, Швейцария, Великобритания, Нидерланды, Швеция, Германия. Однако ведущее место продолжает оставаться за Японией. И еще одна особенность развития прямых иностранных инвестиций – появление в числе иностранных инвесторов мелких и средних компаний. По некоторым данным, их доля за два последних десятилетия возросла почти в 10 раз.

«Портфельные» инвестиции – это покупка акций, облигаций и других ценных бумаг иностранных компаний. Признаком, отличающим данный тип инвестиций от прямых, является отсутствие контроля за деятельностью компании, принимающей инвестиции. К «портфельным» инвестициям стараются прибегать многие фирмы, ведущие международные операции. Их цель заключается в основном в решении финансовых задач – получении высоких процентов и дивидендов на вложенный капитал.

Вывоз ссудного капитала осуществляется в виде предоставления средне- и долгосрочных кредитов в денежной или товарной форме, осуществляемой в расчете на получение прибыли из-за выгодной нормы ссудного процента. Такие кредиты предоставляются как государствам, так и городам, банкам, про-

машиностроительным, финансовым и прочим компаниям. Вывоз ссудного капитала осуществляется в первую очередь для обслуживания импортных операций, развития и совершенствования кредитно-банковской системы, обеспечения финансовой стабилизации национальной экономики принимающих стран.

Для кредитора предоставление займов зарубежным государствам, банкам и компаниям иногда оказывается менее выгодным делом, чем участие в прямых инвестициях. Преимущества последних для экспортера капитала связаны с тем, что он полностью распоряжается своими средствами в течение всего периода функционирования прямых капиталовложений, тогда как ссудный капитал полностью переходит, а распоряжение импортера на весь срок предоставления займа. Кроме того, в отличие от предпринимательского капитала, инвестирование которого не обусловлено какими-либо сроками, вложение ссудного капитала носит срочный характер. Оно может быть долгосрочным (свыше двух лет), среднесрочным (от одного до двух лет) и краткосрочным (до одного года).

Вместе с тем и экспортеры, и импортеры капитала стремятся использовать разные формы, руководствуясь *принципом взаимной выгоды*. Для стран, испытывающих острую нужду в капитале, принципиальное значение имеет создание условий для привлечения иностранных инвестиций. Среди них особого внимания заслуживают *налоговые стимулы:* установление прямых налоговых льгот; отсрочка уплаты налогов за инвестирование капитала; стимулы, связанные с амортизированными отчислениями (ускоренная амортизация); поддержка зарубежного инвестора на первых стадиях работы; «налоговые каникулы», которые, как правило, устанавливаются на срок 2-1,5 лет и сопровождаются предоставлением компании статуса пионера; освобождение от таможенных платежей импорта оборудования, сырья, комплектующих изделий.

Важное значение имеют *финансовые методы* стимулирования иностранных капиталовложений в виде субсидий, займов, кредита и гарантий их предоставления. Финансовые льготы могут предоставляться в зависимости от выполнения инвестором задач, связанных с освоением конкретных регионов, выпуском определенных видов продукции, созданием новых рабочих мест. Так, в Испании для прямых инвестиций в районы с высокой безработицей установлены субсидии в размере 20% инвестированного капитала, а также льготные кредиты, покрывающие 75% издержек инвестора[1].

Во многих странах используются также и *нефинансовые методы* поощрения притока иностранных инвестиций: обеспечение инвесторов необходимыми факторами производства, информацией, службами управления, развитие транспорта и связи и т. д.

Особое место в этом ряду занимают *специальные экономические зоны* – территории, на которых благодаря льготному налоговому, таможенному и

[1] Курс общей экономической теории / Под ред. А. И. Добрынина, Л. С. Тарасевича. СПб., 2006. С. 413.

законодательному режимам создается исключительно благоприятная экономическая обстановка для иностранных инвестиций.

Международная миграция рабочей силы – интернациональное перемещение работников, связанное с возможностью получения более высоких доходов, лучшими перспективами социального, а иногда и профессионального продвижения. Страны, откуда рабочая сила эмигрирует за рубеж, несут немалые экономические и нравственные потери. Они лишаются наиболее мобильной и обычно лучшей части трудовых ресурсов. Вместе с тем процесс международной миграции рабочей силы – составная часть общего процесса интернационализации хозяйственной жизни, а значит, носит глубоко объективный характер. Сдержать, а тем более остановить его в условиях открытого общества невозможно. Любая страна, испытывающая потенциальную потребность в рабочей силе, должна создавать условия не только для сдерживания оттока, но и для привлечения трудовых ресурсов из других стран.

Создание совместных предприятий, представляющих международную форму организации и осуществления конкретной хозяйственной деятельности, основано на использовании объединенных факторов производства зарубежных и местных учредителей из двух и более стран. Совместные предприятия позволяют соединять денежные средства, технологии, управленческий опыт, природные и иные ресурсы из разных стран и осуществлять общую производственно-экономическую деятельность на территории одной из них или в каждой стране.

Совместные предприятия могут иметь две формы – *договорную* и основанную на общем *акционерном капитале*. Предприятия первой формы представляют собой ассоциацию частных лиц или компанию, образованную для реализации определенного предпринимательского проекта, а предприятия второй формы – это акционерные компании с участием иностранного капитала.

Преимущества совместных предприятий очевидны – совместное использование ресурсов и опыта рыночной деятельности, проникновение на рынки, где допускается реализация товаров только местного производства, и, наконец, обоюдная ответственность в случае неудачи.

Развитие международных корпораций, которые представляют собой одну из наиболее развитых форм современных мирохозяйственных отношений происходит через формирование прямых зарубежных инвестиций из страны базирования в принимающие страны. Международные корпорации бывают двух видов: *транснациональные* и *многонациональные*.

Транснациональные корпорации (ТНК) представляют собой такую форму международного бизнеса, в рамках которой головная компания принадлежит капиталу одной страны, а филиалы расположены в других странах мира.

Многонациональные корпорации (МНК) – это корпорации, международные не только по своей деятельности, но и по капиталу.

Форма международной корпорации имеет не столь существенное значение. Главное – сфера ее деятельности, международный характер осуществ-

ожидаемых от инвестиций и получаемых прибылей. В этом смысле между ТНК и МНК нет различий.

Вместе с тем подавляющее большинство современных международных корпораций имеет форму ТНК. На долю 100 крупнейших ТНК (исключая транснациональные финансовые корпорации и банки) приходится около 1/3 всех прямых инвестиций. Из них: 38 функционируют в Западной Европе, 29 в США, 16 – в Японии, остальные – в Австралии, Канаде, Финляндии, Новой Зеландии и других индустриальных странах. Примерно 1/3 мировой торговли составляют внутрикорпорационные поставки ТНК. В современных условиях ТНК стали основными международными переносчиками капитала, технологий и квалифицированного труда и в известном смысле ослабляют позиции обычной международной торговли. Такие компании, как IBM, «Форд», «Эксон», «Филипс», «Хитачи», «Бритиш петролеум», «Рено», «Фольксваген», «Кока-кола» и другие разносят по всему миру не только товары, но и новые знания, «ноу-хау», формы организации производства и сбыта. ТНК наиболее активны в электронной, горнорудной, нефтедобывающей, химической, металлургической и пищевой промышленности, автомобилестроении, торговле.

В экономической науке существует несколько теорий, объясняющих природу развития ТНК. Одни авторы придерживаются *концепции экономики масштаба,* согласно которой фирма может экономить на издержках производства при увеличении выпуска продукции и переносе его в другие страны. Сторонники *технологической теории* международных корпораций полагают, что их создание объясняется технологическим превосходством компаний развитых стран, которые создают предприятия за рубежом на базе своих устаревших технологий, сохраняя контроль за передовыми технологиями в головной компании. Наконец, авторы *теории международной организации* положили в основу объяснения феномена международной корпорации идею интернализации производства. Согласно этой точке зрения, международные корпорации существуют благодаря тому, что мирохозяйственные связи более выгодно осуществлять внутри одной, а не между разными фирмами[1].

Таким образом, подводя итог сказанному, можно выделить некоторые *наиболее характерные черты международных корпораций:* углубление специализации и кооперации и создание системы международного производства, рассредоточенного по многим странам, но контролируемого из одного центра; интернализация хозяйственных связей и достижение на этой основе высокой интенсивности внутрикорпорационной торговли между расположенными в разных странах подразделениями; разработка, передача и использование передовой технологии в рамках замкнутой корпорационной структуры; глобальная структура деятельности и межстрановая мобильность менеджеров; осуществление прямых международных инвестиций из страны

[1] Krugman P., Obstfeld M. Международная экономика: теория и практика. - М. 1997. С. 154-155.

базирования корпорации в принимающие страны, в которых она имеет дочерние филиалы.

Международное научно-техническое сотрудничество – это обмен результатами научных исследований и разработок, проектами, техническими и технологическими новшествами и т. д.

Формы такого сотрудничества могут быть различными: обмен научно-технической информацией, учеными, специалистами, передача на лицензионной основе изобретений и открытий, проведение научно-исследовательских работ, осуществление общих научно-технических проектов, научно-производственная кооперация, совместное предпринимательство по производству новой техники и технологии и т. д.

В последние годы получили развитие новые формы научно-технического сотрудничества, К ним относится *международный инжиниринг* – заключение субподрядных контрактов на проведение инженерно-строительных работ, оказание информационных услуг в различных областях науки и техники через *международный банк данных*, обмен научно-технической информацией по системе *Интернета* и т. д.

Международные научно-технические связи осуществляются частично на коммерческой, а частично на безвозмездной основе, а также в порядке благотворительности. В последнем случае создаются специальные благотворительные фонды, способствующие распространению знаний и научных достижений в ряде стран мира.

Формирование и развитие международных экономических отношений происходит не только на основе наличия ресурсов и рынков сбыта у сотрудничающих стран, взаимодополняемости национальных структур хозяйства и коммерческой деятельности компаний, но и на базе торгово-политических мероприятий национальных правительств. Государства активно участвуют в развитии внешнеэкономических связей путем целенаправленного воздействия на международные торговые операции, используя для этого как свои национальные возможности, так и инструменты межгосударственных союзов и организаций.

Межгосударственные торговые союзы и организации создаются для регулирования торговых отношений, предотвращения торговых войн и осуществления международных операций на справедливой и упорядоченной основе. Большинство организаций поддерживает фундаментальный *принцип свободной торговли,* позволяющий добиться максимального выигрыша от взаимного обмена товарами и услугами. После второй мировой войны был заключен Всемирный торговый пакт – *Генеральное соглашение по тарифам и торговле* (ГАТТ). Это не только договор, но и организация, имеющая аппарат из нескольких сотен человек, базирующаяся в Женеве. В конце 1990-х гг. ГАТТ преобразована во *Всемирную торговую организацию* (ВТО). Целями ВТО являются обеспечение полной занятости, рост производства и торговли между странами-членами, оптимальное использование источников сырья для долгосрочного развития, защиты и сохранения окружающей среды. Всеоб-

ным принципом в деятельности ГАТТ/ВТО является недопущение дискриминации: любое торговое преимущество, предоставленное одной из стран – участниц организации, должно быть распространено на остальные страны-участницы.

Важную роль в совершенствовании международной торговли играют и такие организации, как ЮНКТАД *(Конференция ООН по торговле и развитию)* и ЕЭК *(Европейская экономическая комиссия ООН)*. Так, в ЮНКТАД (что имеет свыше 170 стран) помимо разработки принципов и правил международного экономического общения, способствующих распространению более демократичных и справедливых условий торговли, был согласован также ряд важных документов, регулирующих торговые отношения в отдельных областях. Речь идет, в частности, о серии международных товарных соглашений для стабилизации рынка, соглашении о предоставлении развивающимся государствам льгот в таможенном обложении, соглашениях, регулирующих торговые перевозки грузов и ограничивающих злоупотребления монополий в торговле.

Одним из самых старых и наиболее известных торговых блоков является Европейский союз (ЕС), созданный в 1957 г. и существовавший до 1993 г. под названием Европейского экономического сообщества (ЕЭС). В настоящее время ЕС – наиболее развитая в мире региональная интеграционная группировка. Между входящими в него странами (Австрия, Бельгия, Великобритания, Дания, Германия, Греция, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Финляндия, Франция, Швеция и др.) устранены все тарифные ограничения во взаимной торговле товарами и услугами, включая транспортные и финансовые услуги; ликвидированы все ограничения на межгосударственное передвижение капитала внутри ЕС и вследствие взаимное признание финансовых лицензий и принцип благоразумного надзора; устранены национальные ограничения импорта промышленных товаров из третьих стран; введены минимальные технические требования к стандартам; открыты рынки государственных закупок для фирм других стран ЕС.

Создание ЕС означало не только образование единого внутреннего рынка товаров и услуг, но и формирование *валютного союза* входящих в него стран. В результате развития и совершенствования своей деятельности ЕС становится, по существу, командной силой в мировой экономике, равной США и превосходящей Японию, что подталкивает последние к укреплению своих позиций на мировой арене. В частности, США совместно с Канадой и Мексикой образовали в 1994 г. *Североамериканскую зону свободной торговли*, в рамках которой предполагалось снять к 1999 г. все тарифы и квоты между ними. В Азии, где в 1980—1990-х гг. наблюдался бум регионального развития, Япония усилила связи с Южной Кореей, Гонконгом, Тайванем, Сингапуром, рядом других стран.

Образование торговых союзов и блоков происходит и в других регионах: Соглашение о свободной торговле стран АСЕАН, Арабский общий рынок,

Центральноамериканский общий рынок. Содружество Независимых Государств (СНГ), Балтийская зона свободной торговли, Совет сотрудничества арабских стран Персидского залива и т. д.

Некоторые экономисты высказывают мнение, что увеличение числа региональных торговых блоков приведет к разделу мира, дезинтеграции мирового хозяйства, еще больше усилит соперничество между тремя «центрами силы» – США, ЕС и Японией. Они утверждают, что это подрывает позиции ГАТТ/ВТО и других международных торговых организаций и значительно ограничивает и сдерживает мировую торговлю. В результате серьезно могут пострадать бедные нации, если они не попадут ни в одну из региональных группировок.

Международные валютно-кредитные отношения, как форма международного сотрудничества, имеют инфраструктурный характер и обслуживают отношения, возникающие между странами в реальном секторе экономики, в частности в сфере внешней торговли.

В международной торговле действует *система плавающих валютных курсов* – гибкая система, управляемая спросом и предложением, что характерно для валютных рынков всего мира (банков и других денежно-кредитных учреждений). Соотношение между курсами валют определяется отчасти состоянием экономики данной страны. При обмене одной национальной валюты на другую могут возникнуть определенные проблемы, проистекающие из степени *конвертируемости валюты.* Полностью конвертируемые валюты называются *твердыми.* Их отличает свободная обратимость в валюту любой другой страны, и относительно стабильная стоимость. Поэтому они представляют собой активы, которые стремятся накапливать и удерживать у себя граждане, фирмы и банки. При отсутствии полной конвертируемости почти неизбежно возникает *черный рынок,* т. е. рынок, параллельный официальному и находящийся обычно вне санкций или контроля со стороны правительства.

Рынок, на котором происходят международные сделки с валютами, называется *международным валютным рынком.* На этом рынке торговля валютами ведется во многих финансовых центрах, самыми крупными из которых являются центры в Лондоне, Нью-Йорке, Токио, Франкфурте и Сингапуре.

Валютные сделки могут осуществляться как по текущему, так и по срочному курсам.

Текущий (спот) курс формируется в момент, когда две стороны договариваются об обмене наличностью или банковскими депозитами и немедленно осуществляют сделку. Поставка валюты контрагентами по этому курсу осуществляется на второй (реже на следующий) рабочий день со дня заключения сделки.

Срочный (форвардный) курс также формируется в момент сделки, однако дата зачисления денег на банковский счет оговаривается специально и наступает не через два дня, а позднее – через 30, 90, 180 дней или даже через

на несколько лет. В 90-дневной форвардной сделке, например, два банка могут 1 сентября договориться о том, что 1 декабря произведут обмен 100 тыс. долл. на 950 тыс. руб. Поэтому обменный курс 90-дневной форвардной сделки составит 9,5 руб. за 1 долл., и обычно он отличен как от курса спот, так и от форвардных курсов, относящихся к другим датам зачисления денег.

В финансировании международной торговли и развитии национальных экономик многих стран огромную роль играет *международный кредит*. Потребность в нем возникает в связи с необходимостью покрытия отрицательного сальдо в международной торговле и нехваткой собственных средств для финансирования экономических и социальных программ.

Международные кредиты могут носить как *межбанковский*, так и *межправительственный* характер. В первом случае кредиты предоставляются, как правило, частными КБ фирмам, банкам, местным органам власти для осуществления ими своих текущих и стратегических хозяйственных задач.

Межправительственные кредиты включают не только кредиты, предоставляемые государствами друг другу, но и кредиты международных организаций, прежде всего *Международного валютного фонда* (МВФ) и *Всемирного банка* (МБРР). Средства и МВФ, и МБРР формируются за счет взносов 145 членов ООН. Большая часть этих средств поступает из промышленно развитых стран Западной Европы, США и Японии.

Кроме МВФ и МБРР действует множество региональных банков развития, включая *Европейский банк реконструкции и развития*, который направляет займы из Западной Европы в Восточную; *Азиатский банк развития* в Маниле, финансируемый преимущественно Японией и предоставляющий займы развивающимся странам Азии; *Межамериканский банк развития*, который выдает деньги Латинской Америке и в котором доминируют США.

Кроме развитых стран Западной Европы, США и Японии межправительственные кредиты предоставляют некоторые развивающиеся страны – Китай, ЮАР, Кувейт, Южная Корея, однако их удельный вес в общем объеме кредитования незначителен. Крупнейшими получателями межправительственных кредитов являются Австралия, Дания и Швеция, из числа развивающихся стран – Мексика, Пакистан, Аргентина, Россия и некоторые страны СНГ, а в последние годы и Узбекистан.

Вопросы для контроля

1. Раскройте сущность понятий «глобализация», «интеграция», «международное сотрудничество». Опишите взаимосвязь этих понятий.
2. В чем состоит особенность развития международных экономических отношений в условиях глобализации. Опишите этапы развития глобализации.
3. Раскройте сущность этапов эволюции международных экономических отношений.

4. Дайте определение терминам «мировое хозяйство» и «мировой рынок». Опишите этапы развития мирового рынка.

5. Раскройте сущность характерных черт современного мирового хозяйства.

6. Какую роль международное разделение труда играет в развитии мирового рынка?

7. Опишите микроэкономические формы международных экономических отношений.

8. Раскройте сущность терминов «сравнительное преимущество» и «абсолютное преимущество»

9. Дайте определение терминам, раскрывающим сущность международной торговли: импорт, экспорт, торговый баланс, торговый оборот, платежный баланс, демпинг, торговый протекционизм, курс обмена валют, инвестиции.

10. Какие формы международного сотрудничества в инвестиционной сфере вы знаете?

11. В каких формах осуществляется вывоз капитала из страны?

12. Назовите формы межгосударственного сотрудничества в сфере международной торговли.

13. Какую роль совместные предприятия играют в развитии международных торговых отношений?

14. Какую роль международные корпорации играют в развитии мирового рынка?

15. Дайте определение термину «международная миграция рабочей силы». Раскройте сущность этого явления.

16. Какие международные организации регулируют международный рынок.

17. Раскройте сущность международных валютно-кредитных отношений.

18. Опишите основные операции, совершаемые на международном валютном рынке. Опишите особенности деятельности международных банков.

ТЕМА 13. МЕЖДУНАРОДНАЯ ТОРГОВЛЯ: ТЕОРИИ, ПОЛИТИКА И МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ

13.1. Эволюция теоретических взглядов на вопросы международной торговли

13.2. Внешнеторговая политика: свободная торговля и протекционизм.

13.3. Методы государственного регулирования внешней торговли.

13.1. Эволюция теоретических взглядов на вопросы международной торговли

Появление первых теоретических обобщений в области международного торгового обмена связано с бурным ростом торговли на внутренних и внешних рынках Европейских стран XV-XVII веков. Авторами первых сочинений стали меркантилисты[1], чья идеология со временем получила статус официальной экономической политики большинства европейских государств, проводившейся практически до середины XVIII в.

Отождествление богатства с деньгами и золотом можно считать первой характерной чертой меркантилизма. По их мнению, если страна не располагает собственными рудниками, то *единственным путем к обладанию золотом является внешняя торговля.* Этот вывод характеризует вторую важную черту мировоззрения меркантилистов. Третья черта меркантилистской идеологии заключается в том, что накопление денежного богатства посредством внешней торговли может быть достигнуто лишь с помощью соответствующей *государственной политики.*

Иначе говоря, поскольку национальное богатство одной страны может возрастать лишь за счет его сокращения в другой стране (так как внешняя торговля лишь перераспределяет богатства), то каждой нации необходима такая система государственного регулирования, которая, включает не только армию, торговый и военный флот, но и развитую *систему регулирования внешней торговли.*

Таким образом, отвечая на вопрос *«Что может увеличить богатство нации?»* меркантилисты все внимание сосредоточили на разработке и обосновании *внешнеторговой политики,* которая должна обеспечить получение прибыли от международных экономических связей.

Несогласованность взглядов меркантилистов, обусловленная различиями особенностями исторического развития, экономического положения и целя-

---

[1] *Меркантилизм* (от итальянского *mercante* — торговец, купец) явился, по существу, первой школой политической экономии, непосредственно выражавшей воззрения и интересы государственных деятелей, представителей финансовых и торговых кругов эпохи первоначального накопления капитала. Он возник как попытка теоретического обоснования экономической политики, отстаиваемой теми, кто после открытия золотых и серебряных приисков в Америке увидел в накоплении драгоценных металлов основу богатства государства. Термин «политическая экономия» впервые был введен в научный оборот французским меркантилистом А. Монкретьеном в его сочинении «Трактат политической экономии» (1615 г.).

ми той или иной страны привела к возникновению двух течений: раннего и позднего меркантилизма. Остановимся на тех аспектах, которые раскрывают сущность эволюции теории международной торговли.

Ранний меркантилизм, наиболее известными представителями которого были *Л. Скаруффи* (Италия) и *У. Стаффорд* (Англия), возник в XV в. и изжил себя к середине XVI в. Его мировоззренческим кредо была *теория денежного баланса,* обосновывавшая политику, направленную на удержание денег в стране. Для этого категорически запрещался их вывоз за границу, вводилась государственная монополия на торговлю валютой, иностранным купцам вменялось в обязанность истратить все вырученные от продажи своих товаров суммы на покупку местных изделий.

Эти и подобные меры дали основание историкам характеризовать ранний меркантилизм как *монетарную систему.* Деньги, и только деньги, были целью и смыслом национальной экономической политики, которая в конечном счете становилась тормозом международной торговли.

Поздний (зрелый) меркантилизм получил развитие во второй половине XVI в. и достиг расцвета в XVII в. Его главными теоретиками были *Т. Мен (Англия), А. Серра (Италия), А. Монкретьен (Франция)* и др.

Предпосылкой развития позднего меркантилизма стала так называемая «революция цен», которая стала результатом резкого увеличения количества денежного металла в европейских странах и ускорения его оборота. В этих условиях продолжение политики денежного баланса представлялось экономическим нонсенсом. Стремление государства заставить купцов привозить обратно в страну иностранную валюту, которую к тому же не требовалось в обязательном порядке менять на «порченую» национальную монету, воспринималось ими как ущемление их интересов. Поэтому поздние меркантилисты выдвинули новую философию – увеличения богатства нации и в соответствии с ней сформировали цели и задачи государственной экономической политики.

Центральным пунктом взглядов поздних меркантилистов стала система активного торгового баланса. Считалось, что государство становится тем богаче, чем больше разница между стоимостью вывезенных и ввезенных товаров. Такая разница обеспечивалась двумя способами: во-первых, за счет вывоза товаров собственного производства, причем только готовых изделий, так как от их продажи выручается больше денег, чем от вывоза сырья; во-вторых (и это было главным), при помощи посреднической торговли, в связи с чем разрешался вывоз денег за границу. При этом выдвигался принцип: покупать дешевле в одной стране и продавать дороже в другой. Вывоз денег из страны, если он обеспечивает увеличение торговой прибыли, по мнению меркантилистов, является, в конечном счете, средством заработать больше денег.

Для обеспечения активного торгового баланса и освоения внешних рынков государство ограничивало ввоз иностранных товаров путем установления высоких импортных пошлин и поощряло вывоз, выдавая, в частности,

премии для организации и развития экспортных мануфактур. Таким образом, в центре внимания идеологов зрелого меркантилизма оказывалась не только посредническая торговля, но и производство, правда, только как средство увеличения внешнеторгового сальдо.

Итак, если ранние меркантилисты отождествляли богатство с золотом и серебром и сводили функции денег к *средству накопления,* то в теории зрелого меркантилизма под богатством понимался *избыток продуктов,* который должен на внешнем рынке превратиться в деньги, а сами деньги рассматривались уже не только как средство накопления, но и как *средство обращения.* Вместе с тем, отстаивая посредническую торговлю, они были сторонниками обращения денег по формуле Д - Т - Д' и, по существу, трактовали деньги как капитал.

Установка на достижение эффекта от внешней торговли за счет превышения экспорта над импортом вела на практике к ужесточению *протекционизма,* что в конечном счете подрывало основы международной торговли – сферы, в которой меркантилисты видели источник роста национального благосостояния. В итоге во второй половине XVIII -начале XIX вв. сформировались новые взгляды на международную торговлю, выразителями которых были французские и английские экономисты. Первыми с резкой критикой меркантилистов выступили французские экономисты-физиократы: *Ф. Кенэ, П. Мерсье де ла Ривьер и др.*

Критикуя теорию меркантилизма в целом, физиократы не отрицали способность торгового обмена приращивать национальное богатство, но вместе с тем обосновывали мнение, что обмен с чисто *экономической* точки зрения бессмыслен, ибо он ничего не производит, а лишь заключает в себе эквивалент обмениваемых ценностей. Обмен может происходит либо на паритетных условиях, тогда прироста богатства не будет ни в одной стране, либо внешняя торговля может обогатить одну страну за счет другой, но в таком случае не будет создания богатства, поскольку одна страна теряет то, что приобретает другая.

Таким образом, по мнению физиократов, в торговле не могут одновременно выигрывать обе участвующие в обмене страны: выигрывает либо одна за счет другой, либо никто. Необходимость внешней торговли физиократы обусловливали тем, что страна получает возможность ввозить из-за границы те товары, которые не может производить, и вывозить те, которые она не в состоянии потребить.

Недостаточность теории физиократов состоит в недооценке связи между стоимостью товара и его полезностью. Они не учитывали, того факта, что два товара, первоначально находившихся в разных странах, могут возрастать по стоимости в процессе обмена, поскольку каждая продает то, что представляет для нее меньшую полезность, и покупает то, что имеет большую полезность. Одним словом, они еще не понимали, что производительность обмена в том и состоит, что он увеличивает полезность обмениваемых благ, поскольку считали, что полезность всегда существует до обмена и,

следовательно, не может быть создана им; напротив, она создает обмен. Вместе с тем, *физиократы были, по существу, первыми сторонниками предоставления ей свободы*, обосновывая необходимость снятия искусственных ограничений и обеспечения свободы развития торговых рыночных отношений складывающимся в тот период «естественным порядком». В результате, по мнению физиократов, свобода торговли могла обеспечить «хорошие» цены на продукты земледелия.

Аргументы физиократов в пользу предоставления свободы международной торговли имели узкоцелевую направленность, однако все они были взяты на вооружение их последователями и учениками – представителями английской политической экономии и стали классическими в истории экономической мысли. Наиболее важные из них заключаются в следующем:

- физиократы доказали, что стремление государства привлечь в страну как можно больше денег из-за рубежа за счет продажи товаров иностранцам, в конечном счете, обернется неплатежеспособностью чужих стран и, следовательно, прекращением с их стороны всяких закупок в дальнейшем. Кроме того, наполнение страны деньгами приведет к чрезмерной дороговизне, необходимости покупать у иностранцев и оттоку денег из страны;

- подвергли критике положение, что *таможенные пошлины оплачиваются иностранцами*. Любой иностранный купец, говорили физиократы, постарается получить ту цену, которую ему дали бы другие страны. В этом случае пошлина на ввозимый товар всегда будет надбавкой к цене, которую вынужден платить отечественный покупатель;

- отвергли эффективность и возможность паритетности в так называемой политике взаимности в защите национальных рынков, утверждая, что введение пошлин со стороны государства оборачивается потерями для обеих сторон. Лишь для одного рода торговли физиократы требовали ограничений – *для торговли деньгами*, т.е. для ссуды. Ссуды они допускали только в сельском хозяйстве, поскольку только там процент мог быть оплачен из действительно возросшего богатства (чистого продукта земли).

Следующий серьезный шаг в развитии теории международной торговли сделали классики английской политической экономии *А. Смит, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милль*. Рассмотрим взгляды каждого из них в отдельности.

А. Смит, опираясь на учение физиократов признавал выгодность внешней торговли, при условии, что она возникает и развивается своевременно и самостоятельно, без государственного вмешательства.

Источником богатства А. Смит считает труд, а первым и решающим фактором увеличения богатства – разделение труда. Последнее, по мнению А. Смита, не придумано людьми, а является результатом развития данного человеку природой стремления к торгу, к взаимному обмену одного товара на другой. Правда, это стремление есть не первоначальное свойство человеческой натуры, а следствие личного интереса индивида. А. Смит показывает, что любой индивид гораздо быстрее достигнет цели, если обратится не к доброму расположению ближних, а к их собственной выгоде. «Дай мне то, в

чем я нуждаюсь, и ты получишь то, что тебе нужно... Именно таким путем мы получаем друг от друга значительно большую часть услуг, в которых мы нуждаемся»[1].

После разделения труда никакой другой общественный институт так не содействует обмену и, следовательно, росту богатства, как *деньги*. Однако в глазах А. Смита деньги сами по себе не были богатством. Истинное богатство страны, говорит он, состоит не в деньгах, а в землях, строениях и разного рода предметах потребления. Деньги же лишь «колесо обращения» товаров, а значит, они не могут быть целью производства и торговли.

Следующий основной фактор богатства - *рост капитала*. Чем большим капиталом располагает нация, тем большее число работников она может вовлечь в производство, изготовить орудий и машин, увеличить производительность труда, развить его разделение. Промышленность страны может расти лишь по мере роста ее капитала, а капитал, в свою очередь, может увеличиваться лишь по мере того, как промышленность делает сбережения из созданного ею дохода. Из последнего положения А. Смит формулирует вывод, ставший впоследствии классическим: промышленное развитие страны никогда не может выйти за пределы имеющегося у нее капитала.

По поводу политики протекционизма А.Смит утверждал, ограничивать международную торговлю было бы неразумным и вредным. Аргументируя свой вывод, он приводит следующие доводы:

– если торговля не будет сдерживаться протекционистскими мерами, каждая страна начнет специализироваться на производстве той продукции, которая обладает конкурентным преимуществом. Ресурсы каждой страны перетекут в рентабельные отрасли, так как страна не сможет конкурировать в нерентабельных отраслях;

– торговля между странами позволит каждой из них реализовать излишки конкурентоспособного производства и таким образом придать стоимость тому, что было бы бесполезным. В торговле эта стоимость реализуется дополнительным национальным доходом, получаемым каждой из стран;

– благодаря внешней торговле уменьшаются издержки нации на потребление, так как страна имеет возможность покупать за границей более дешевые товары, чем могла бы производить их сама.

Таким образом, приведенные А. Смитом доводы легли в основу *теории абсолютных преимуществ*, доказывающей, что международное разделение труда и специализация производства тех товаров, в которых страна имеет преимущества, позволяют ей более полно использовать свой потенциал для создания национального богатства. При этом подразумевается, что в каждой стране найдется такой товар, которого на единицу затрат она может производить больше, чем страны-партнеры.

---

[1] *Смит А.* Исследования о природе и причинах богатства народов: Антология экономической классики: В 2 т. Т. 1. - М., 1991. С. 91.

Классические абстрактные примеры ситуации, когда две страны обмениваются продуктами, являющимися наиболее дешевыми при условии полной занятости рассматриваются во многих учебниках по макроэкономике[1].

Общий вывод: если какая-либо страна, не имея ни в чем абсолютных преимуществ, станет закупать за границей за меньшую цену все необходимые ей блага, то каким образом она будет оплачивать свой импорт? Теория абсолютных преимуществ безмолвствует по этому поводу.

Дальнейшим развитием этого направления в экономической теории стала *теория сравнительных преимуществ* Д. Рикардо, которую он изложил в книге «Принципы политической экономии» (1817 г.). Именно там он показал, как и почему становится возможной торговля между двумя странами, если одна из них ни в чем не имеет абсолютного преимущества. Его основной вывод: страна окажется в выигрыше, если сконцентрирует ресурсы только на наиболее эффективных производствах. Тогда она будет закупать в других странах те товары, от выпуска которых ей пришлось отказаться.

Для удобства доказательства *Д. Рикардо* исследовал модель очень простого мира, состоящего из двух стран и двух товаров[2]. Модель характеризуется предельной абстрагированностью от реальности, упрощенностью и иллюстрирует так называемые *статические выгоды* от международной торговли – роль транспортных издержек, возможность экономии на масштабах производства, выгоды от иностранных инвестиций и международной мобильности факторов производства и т.д. Полезность такой модели велика, поскольку она позволяет сформулировать *принцип специализации* и показать *природу выигрыша* от торговли. Используя модель, Д. Рикардо показал, что международный обмен возможен и выгоден любой стране, и определил ту ценовую зону, внутри которой он может осуществляться.

Позже американский экономист Г. Хаберлер в книге «Теория международной торговли» (1936 г.), усовершенствовал модель сравнительных преимуществ Д. Рикардо анализом *альтернативной стоимости производства товаров*, выраженную в других непроизводственных товарах.

Английский философ и экономист *Дж. Ст. Милль* в своих «Принципах политической экономии» (1848 г.) пошел дальше Д. Рикардо и дал ответ на вопрос, *при какой цене осуществляется обмен*. В теории Д. Рикардо (в рамках границ, фиксируемых сравнительными преимуществами) он не мог быть решен. Согласно Дж. Ст. Миллю, цена обмена устанавливается *по закону спроса и предложения* на таком уровне, при котором наступает равновесие между совокупностью экспорта каждой страны и совокупностью ее импорта. Введя в анализ международной торговли факторы спроса и предложения,

---

[1] Ознакомиться с подобными примерами можно в учебниках:
1. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: Учебник – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004.
2. Ивашковский С.Р. Макроэкономика: Учебник. - М.: Дело, 2002.
3. Никифоров А.А. Макроэкономика: научные школы, концепции, экономическая политика: учебное пособие. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2008 и др.

[2] Там же.

Дж. Ст. Милль смог определить, какая страна выигрывает больше всех от обмена. Такой является страна, товары которой пользуются наибольшим спросом за рубежом и которая наименее нуждается в товарах из-за рубежа. Графическую интерпретацию теории международной стоимости Дж. Ст. Милля дал А. Маршалл (рис. 13.1.).

На графике лучи C_1 и C_2 – это линии сравнительных издержек производства двух товаров. C_1 – количество товара А, получаемое за определенное количество товара В в стране 1; C_2 – пропорции обмена товара В на товар А в стране 2. Угол C_20C_1, определяет зону относительных цен А и В, в которых возможен международный обмен в соответствии с принципом сравнительных преимуществ. U_2 и U_1 – это кривые безразличия А и В, или кривые взаимного спроса для каждой из двух стран. Они устанавливают границы зон, за пределами которых международный обмен становится невыгодным для той или другой страны. Точка пересечения двух кривых E – единственная точка устойчивого равновесия: любая другая точка будет означать увеличение выгоды для одной и уменьшение для другой страны.

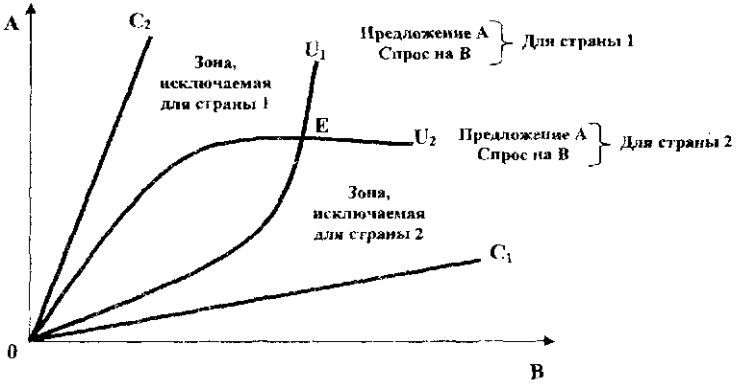


Рис. 13.1. График для определения равновесия в международной торговле.

Таким образом, теория международной стоимости Дж. Ст. Милля показывает, что существует цена, которая оптимизирует обмен товарами между странами. Это *рыночная цена,* которая определяется спросом и предложением товаров.

Теория внешней торговли английских классиков, показывающая возможности и выгодность международного обмена на основе абсолютных и сравнительных преимуществ, не объясняет *происхождения* этих преимуществ. Она также плохо согласуется *с теорией цен* на товары и факторы производства. Эти недостатки классической теории были выявлены в начале XX в. шведскими экономистами Э. *Хекшером* и *Б. Олином*, исследовавшими международную торговлю с точки зрения изобилия или редкости факторов

производства, которыми обладают различные страны. Их теория гласит, что страны специализируются на таких товарах, для выпуска которых у них имеются соответствующие факторы производства (капитал, труд, земля). В результате международная торговля товарами становится, по выражению Б. Олина, «обменом избыточных факторов на недостающие факторы».

Что понимается под *избытком* факторов производства? Страна считается в избытке наделенной, например, рабочей силой, если соотношение между количеством рабочей силы и остальными факторами производства в ее экономике выше, чем в окружающем мире. В такой стране происходит удешевление трудоемких товаров, и тем самым они становятся конкурентоспособными на международном рынке. В стране с избыточным капиталом конкурентоспособными будут капиталоемкие товары.

Таким образом, обмен товарами между странами, осуществляемый в соответствии с теорией Хекшера-Олина, объясняет, прежде всего, *структуру* международной торговли. Вместе с тем эта теория позволяет выявить причины страновых различий в ценах до установления торговых связей между странами и уменьшения этих различий под влиянием международного обмена.

В 1948 г. *П. Самуэльсон* сформулировал теорему, согласно которой при некоторых условиях (однородность факторов производства, идентичность технологии, наличие совершенной конкуренции, полная мобильность факторов производства) *международная торговля может выравнивать цены на факторы производства у торгующих между собой стран.*

На самом деле опыт показывает, что цены на факторы производства продолжают различаться от страны к стране. Эти различия могут послужить причиной межстранового перемещения факторов: страны, обеспеченные природными ресурсами, стремятся привлечь капиталы и рабочую силу; страны, имеющие в относительном избытке капитал и рабочую силу, будут экспортировать их. Перемещение факторов производства из одной страны в другую будет вести к выравниванию производственных издержек между ними. Однако подвижность факторов производства не может быть всеобъемлющим принципом, так как в этом случае исчезнут основания для международной торговли.

Шведские экономисты Э. Хекшер и Б. Олин, а позже П. Самуэльсон выявили новые аспекты выгодности международного обмена. Они показали, что торговля между странами не только позволяет оптимизировать использование национальных факторов производства благодаря их интернациональному перемещению, но и приводит с течением времени к сближению цен на факторы производства.

Американский экономист В. Леонтьев, проанализировав большой массив эмпирических данных по внешней торговле США, он пришел к выводу, что в реальной действительности теория Хекшера-Олина не соблюдается.

Согласно этой теории, США, как одна из самых богатых и капиталонасыщенных стран, должны экспортировать капиталоемкие товары. Чтобы проверить эту гипотезу, В. Леонтьев подсчитал, сколько требуется капитала и тру-

ла для обеспечения экспорта на 1 млн. долл. и необходимое количество труда и капитала для производства в США импортозамещающих товаров на 1 млн. долл. В результате он обнаружил, что капиталоемкость американского импорта на 30% превосходит капиталоемкость экспорта, откуда следовало, что США являются не капиталоизбыточной страной, а, напротив, трудоизбыточной, что никак не вписывалось в концепцию шведских экономистов. Через несколько лет В. Леонтьев повторил расчеты и американский импорт опять оказался на 6% более капиталоемким по сравнению с экспортом. Спустя 10 лет провели еще один анализ и результат был прежним: американский импорт на 27% был более капиталоемким по сравнению с экспортом.

Были сделаны расчеты и для других стран. Оказалось, что Япония, которая в 50-е гг. была явно трудоизбыточной страной, экспортировала капиталоемкие товары. Индия с ее огромными трудовыми ресурсами экспортировала в целом трудоемкие товары, но ее экспорт в США был более капиталоемким. Полученные результаты явно опрокидывали сложившиеся представления о международной торговле и были настолько неожиданными, что вошли в экономическую науку под названием *парадокса Леонтьева*. Этот парадокс заключается в том, что вопреки теории трудоизбыточные страны экспортируют капиталоемкую продукцию, тогда как капиталоизбыточные – трудоемкую.

В. Леонтьев сам предложил первое объяснение обнаруженного парадокса. По его мнению, в США весьма высокая производительность труда рабочих (а значит, и трудоемкость товаров) достигается не в результате избытка капиталов, а благодаря высокому культурному уровню, квалифицированности и организации производства. Получается, что один год труда рабочего в США равен трем годам труда рабочего за рубежом. Следовательно, США вынуждены прибегать к внешней торговле, чтобы сэкономить капитальные затраты и использовать относительный избыток трудовых ресурсов.

Объяснение В. Леонтьева говорит о том, что нельзя сводить всю совокупность факторов производства к капиталу, земле, труду и организации (предпринимательству). Надо иметь в виду наличие *нескольких типов труда* (высоко-, средне- и неквалифицированный); *различий управленческих способностей* (только в производстве автомобилей, только в организации торговли, только в банковской деятельности), что и превращает их в уникальный фактор производства, и т. д. Одним словом, надо *разукрупнять* факторы производства и проводить более тонкие специфические различия между ними. С учетом дифференциации факторов производства структура мировой торговли вполне согласуется с выводами теории Хекшера-Олина.

В послевоенный период в мировой экономической литературе появился ряд новых подходов, объясняющих различные аспекты международной торговли. Исследования велись главным образом в направлении развития классической теории Смита – Рикардо – Милля и углубления анализа на основе факторной теории Хекшера-Олина. При этом в центре внимания оказались проблемы распределения доходов, получаемых от внешней торговли, причем как между странами, так и внутри их. В классических теориях абсолют-

ных и относительных преимуществ и теории международной стоимости Дж. Ст. Милля эти вопросы не рассматривались, так как предполагалось, что международная торговля не оказывает влияния на распределение доходов внутри торгующих стран. Между тем жизнь показывала, что практически в каждой стране есть как сторонники свободной международной торговли, так и ее противники, и это свидетельствует об одном: одни группы выигрывают от торговли, в то время как другие несут потери от нее.

К числу появившихся теорий следует отнести:

- теорему (теорию) Столпера-Самуэльсона;
- теорему (теорию) Рыбчинского;
- теорию специфических факторов производства.

Теорема Столпера-Самуэльсона была сформулирована П. Самуэльсоном и его соотечественником В. Столпером в начале 40-х гг. и показывала *влияние изменения товарных цен на доходы от факторов производства.*

В построенной авторами модели допускался ряд предпосылок: в стране производятся два товара при помощи двух факторов производства; существует совершенная конкуренция на рынках обоих товаров и обоих факторов производства; предложение факторов производства постоянно; один товар относительно более трудоемкий, а в производстве другого преобладает использование земли; факторы производства обладают абсолютной внутренней, а не внешней мобильностью; цена товаров равна издержкам их производства; установление торговых отношений приводит к росту относительной цены на экспортируемый товар.

При наличии перечисленных предпосылок В. Столпер и П. Самуэльсон сделали вывод, что установление между странами торговых связей и развитие свободного обмена неизбежно ведут к росту вознаграждения фактора, используемого в производстве товара, цена на который растет, и снижению вознаграждения фактора, используемого в производстве товара, цена на который падает. Иначе говоря, *свободная международная торговля неизбежно снизит реальный доход, приходящийся на редкий фактор производства,* независимо от характера его потребления. Из этого результата следует, что ограничение внешней торговли и *введение протекционистских мер обязательно повышают реальный доход редкого фактора.*

Теорема Т. Рыбчинского, английского экономиста польского происхождения, появилась в 1955 г., когда ее автор был еще студентом Лондонской школы экономики. Принимая практически те же предпосылки, что и в модели Столпера-Самуэльсона, кроме предпосылки об изменении цен, которые считаются постоянными, Т. Рыбчинский попытался выявить *влияние предложения факторов на доходы от производства.*

Применительно к международной торговле теорема Т. Рыбчинского показывает, что расширение экспортного производства, использующего относительно избыточный фактор, приведет к стагнации производства в других отраслях, для которых данный фактор не является относительно избыточным. Эти отрасли будут испытывать растущую потребность в импортных

товарах. Следовательно, практическое значение теоремы Т. Рыбчинского заключается в том, что она позволяет предвидеть последствия активного расширения производства в экспортных секторах: такое расширение неизбежно приведет к застою или даже падению производства и необходимости импорта в других отраслях. Причем в отдельных случаях падение может носить разоряющий характер, т. е. превышать положительный эффект, получаемый страной от расширения экспортного производства (*эффект «голландской болезни»*).

Теория специфических факторов производства рассматривает экономику, в которой одни факторы производства мобильны, а другие не могут свободно перемещаться между отраслями, т. е. являются *специфическими* только для определенной отрасли. Авторами этой теории, появившейся в 1971 г., являются *П. Самуэльсон и Р. Джонс.*

В модели такой экономики предполагается, что две страны производят два товара, например, зерно и машины, используя для этого три фактора производства – труд, капитал и землю. *Мобильным* фактором выступает труд, свободно перемещающийся в экономике и используемый как в производстве зерна, так и при выпуске машин. Капитал и земля – *специфические* факторы, которые могут использоваться только в производстве одного товара: земля – для производства зерна, капитал – для производства машин.

Если затраты специфических факторов не растут, а лишь увеличивается количество используемого труда в каждой из отраслей, то производство зерна и машин будет возрастать в *убывающей прогрессии.* Это означает, что *предельная производительность труда* будет снижаться. Из-за того, что в модели специфических факторов труд является мобильным ресурсом, его цена (заработная плата) в различных отраслях будет одинаковой. В противном случае рабочая сила будет перемещаться из отрасли с низкой заработной платой в отрасли с высокой, пока не сравняется. Чтобы существовала торговля, в обеих странах до ее появления должны быть разные относительные цены на производимые товары. Относительные цены могут различаться вследствие либо относительного спроса на товар в каждой из стран, либо их относительного предложения. Теория специфических факторов исходит из того, что спрос на товары в странах одинаков, различается лишь предложение из-за неодинаковой обеспеченности стран факторами производства.

В результате развития международной торговли факторы, специфические для экспортного сектора в каждой из стран, будут развиваться, а факторы, специфические для сектора, конкурирующего с импортом, сокращаться. Соответственно этому будут изменяться и доходы владельцев факторов производства: в экспортных отраслях эти доходы будут увеличиваться, а в отраслях, конкурирующих с импортом, – сокращаться. Влияние же внешней торговли на мобильные факторы однозначно оценить трудно: мобильные факторы, свободно передвигаясь между отраслями, могут либо развиваться, либо сокращаться.

Из теории Самуэльсона-Джонса следует *практический вывод:* сторонниками свободной международной торговли будут не все владельцы относи-

тельно избыточных факторов производства, как утверждали Э. Хекшер и Б. Олин, а только те, которые владеют фактором, специфическим для экспортных отраслей; с другой стороны, настаивать на протекционистских мерах будут не все владельцы относительно недостаточных факторов производства, а лишь те, которые владеют факторами, специфическими для секторов, конкурирующих с импортом.

13.2. Внешнеторговая политика: свободная торговля и протекционизм

Меркантилисты, видевшие источник национального богатства лоббировали тем не менее политику протекционизма, направленную на стимулирование национальной экономики и ее защиту от иностранной конкуренции. Физиократы, наоборот, отрицая производительную роль торговли в увеличении богатства нации, выступали за *свободу торговли*. Опровергая взгляды протекционистов и меркантилистов, английские классики проводили в жизнь принцип *свободы действий (laissez-faire)* внутри страны и принцип *свободы передвижения (laissez-passer)* товаров в международной сфере. Тем самым классики открыли новый этап в развитии теории внешней торговли, который характеризуется определенными противоречиями между сторонниками протекционизма и сторонниками свободной торговли.

Таблица 13.1.

Преимущества и недостатки протекционизма

Преимущества протекционизма	Недостатки протекционизма
Защита национальной промышленности на этапе её зарождения и роста.	Порождает риск цепной реакции, поскольку после защиты одних отраслей рано или поздно потребуется защита других.
Повышение уровня занятости национальных ресурсов.	*Вреден с точки зрения потребителя,* который переплачивает за необходимые ему товары и услуги, выпуск и продажа которых связаны с неконкурентной системой ценообразования.
Защита более высокого уровня жизни и высокой заработной платы.	
Сохранение национальных традиций.	
Поддержание государственной безопасности страны и ограждение экономики от узкой специализации, а также от продовольственной зависимости в будущем выгодной мировому рынку.	В долгосрочном плане *подрывает основы национального производства,* поскольку ослабляет давление со стороны мирового рынка, необходимое для развития предпринимательской инициативы.
Смягчение кризиса, предотвращение депрессии и спада.	*Усиливает межгосударственное соперничество* и несет потенциальную угрозу международной стабильности и безопасности, ослабляя экономические связи между странами, сдерживая развитие и углубление международного разделения труда, специализации и кооперации производства.
Решение проблемы кризиса платежного баланса, защита отечественных производителей от зарубежных конкурентов. Улучшение условий торговли посредством введения различных пошлин.	

Значительное теоретическое подкрепление протекционистская политика получила в XX веке, когда возникла объективная необходимость государственного регулирования всех сфер экономики. В настоящее время протекционизм является одним из важных элементов международных экономических отношений.

Принцип свободы торговли появился и совершенствовался как реакция на протекционистские мероприятия государства в разные периоды развития, начиная от эпохи первоначального накопления капитала и кончая временем создания национальной промышленности в отсталых странах. Естественно, что в этом принципе наряду с критикой протекционизма содержатся доказательства преимуществ свободы торговли. Критика протекционизма велась главным образом для выявления отрицательных сторон политики ограждения национальной экономики от иностранной конкуренции. Последствия такой политики очевидны, и они свидетельствуют об издержках протекционизма.

Преимущества свободной торговли достаточно многогранны и доказываются как теорией, так и практикой.

Во-первых, свободная торговля *позволяет улучшить благосостояние* торгующих наций, так как открывает возможности международной специализации производства и обмена на основе принципа сравнительных преимуществ. Рост благосостояния происходит за счет выигрыша, получаемого от международной торговли. Классики предлагали измерять этот выигрыш разницей между нормой прибыли в условиях международного обмена товарами и нормой прибыли при его отсутствии. А. Маршалл использовал другой метод – определение величины излишков (прибылей) производителей и потребителей продукции.

Во-вторых, свободная торговля *облегчает* развитие конкуренции и поддерживает дух новаторства не только среди национальных производителей, но и в отношениях с другими странами. Это, в конечном счете, способствует повышению качества выпускаемой продукции.

В-третьих, свободная торговля открывает возможности для *расширения рынков* и, следовательно, для международной концентрации производства и массового выпуска товаров, выгодного потребителям.

В-четвертых, свободная торговля служит основой *оптимизации процесса распределения производственных ресурсов* между странами и такой их международной комбинации, которая значительно повышает эффективность их использования.

Рекомендации сторонников свободной торговли (*фритредерства*) способствовали экономическому росту и процветанию многих стран, вставших на путь открытой экономики.

Движение фритредеров зародилось в Англии в последней трети XVIII в.и было связано с происходившим там промышленным переворотом. Борьба английских фритредеров была направлена против аграрных пошлин, поддерживавших высокие цены на сельскохозяйственную продукцию, которые сдерживали развитие фабричного производства, а также на снижение тамо-

женных пошлин во взаимной торговле с другими странами, которое способствовало бы увеличению вывоза английских товаров за границу.

Под давлением фритредеров в 20-е гг. XIX в. в Англии была проведена реформа таможенной системы, в ходе которой были отменены или значительно снижены пошлины на многие товары. В середине XIX в. фритредерство одержало полную победу в Англии, что в значительной степени способствовало превращению ее к этому времени в наиболее развитую страну мира.

В XX в. после второй мировой войны устранение многих препятствий на пути свободного обмена способствовало беспрецедентному экономическому и социальному развитию большинства стран мира, и прежде всего тех, которые дальше других пошли по пути либерализации внешней торговли (создание зон свободной торговли, таможенных союзов, региональных рынков). Напротив, страны, вставшие на путь автаркии, защиты своей экономики от влияния иностранной конкуренции, вынуждены были со временем изменить свой курс и провести более или менее глубокие реформы внешнеэкономических связей, направленные на освобождение внешней торговли от чрезмерного государственного вмешательства.

Если доводы сторонников протекционизма сопоставить с аргументами защитников свободы торговли, то в результате можно прийти к следующему выводу: фритредерство исходит из долгосрочных интересов и обосновывает глобальные выгоды от свободной торговли, в то время как протекционизм действует под давлением обстоятельств и руководствуется исключительно краткосрочными национальными интересами.

Поэтому нельзя сказать, что для той или иной страны протекционизм всегда вреден, а свобода торговли всегда выгодна, или наоборот. В. Парето рассматривал проблему выбора политики внешней торговли с точки зрения выгодности данного момента, то есть необходимо с помощью инструментов макроэкономического анализа оценивать внешнеэкономическую ситуацию и определять что для страны наиболее выгодно – свобода торговли или протекционизм.

13.3. Методы государственного регулирования внешней торговли

Целью экономической политики в сфере внешней торговли является реализация национальных интересов. Для этого используются различные инструменты государственного регулирования экспортно-импортных операций и платежного баланса, с помощью которых государство обеспечивает *баланс текущих операций* (торговый баланс, а также баланс услуг и переводов) и *баланс движения капиталов* (приток и отток капиталов). Также в системе регулирующих инструментов используются валютную политику, которая включает *совокупность мероприятии ЦБ страны в сфере денежного обращения и валютных отношении* для воздействия на покупательную силу денег, курс национальной валюты и на внешнеэкономические связи в целом.

Политика государства в области международной торговли может осуществляться с помощью, как *косвенных инструментов* (*тарифных методов*), так и *количественных ограничений* (*нетарифных методов*). На практике эти методы сводятся к взиманию государством таможенных пошлин с экспортно-импортных операций, осуществляемых национальными субъектами со своими зарубежными партнерами.

Таможенные пошлины представляют собой *налоги*, взимаемые государством с товаров в момент пересечения ими границы в протекционистских либо фискальных целях. Совокупность установленных таможенных пошлин составляет *таможенный тариф*.

$$\text{Внутренняя цена импортного товара} = \text{Мировая цена} + \underbrace{\left[\text{Мировая цена} \times \text{Тарифная ставка}\right]}_{\text{Величина тарифа}}$$

Фискальная цель пошлины характерна, прежде всего, для бедных стран, где пошлина составляет важный, а иногда главный источник бюджетных доходов (не случайно здесь сохранились еще экспортные пошлины, упраздненные почти во всех индустриально развитых государствах). Эта же цель преследуется и богатыми странами, являющимися крупными экспортерами продукции. Но в большинстве случаев существование таможенных пошлин, повышающих цену на ввозимые товары, продиктовано *протекционистскими интересами*. Поэтому вначале рассмотрим последствия взимания таможенных пошлин с импортируемых товаров.

Таможенная пошлина на импорт. Существуют два основных вида таможенных пошлин на импорт: *специфические* и *адвалорные*.

Специфические пошлины взимаются в виде фиксированной суммы с единицы облагаемого товара в соответствии с его измерением (вес, площадь, объем и т. д.), например 3 долл. за 1 баррель нефти.

Адвалорные (от лат. *ad valorem* – по стоимости) *пошлины* представляют собой определенный процент от стоимости импортируемого товара, например 50%-й тариф на импортируемые легковые автомобили. Стоимость товара определяется официальным путем либо путем декларации.

И в том и в другом случае таможенная пошлина порождает ряд последствий для национальной экономики, которые проявляются в *воздействии на цены, количество, доход*. В свою очередь, эти последствия сказываются на благосостоянии потребителей, производителей, а также на состоянии государственного бюджета.

Изменение благосостояния потребителей от введения импортного тарифа. Для определения влияния импортного тарифа на благосостояние потребителей рассмотрим абстрактную модель рынка сахара стране *N* (рис. 13.2.).

На графике линия *D* изображает кривую спроса на сахар, а линия S – кривую внутреннего предложения сахара. Если бы экономика страны носи-

ла закрытый характер, то внутреннее равновесие на рынке сахара сложилось бы в точке E, которому соответствовала бы равновесная цена P_E.

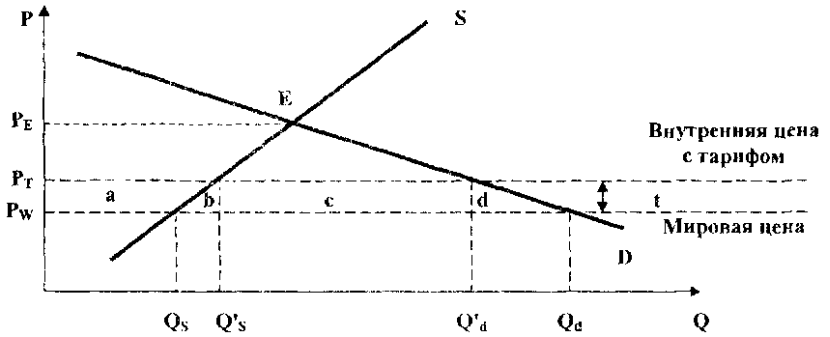


Рис. 13.2. Рынок сахара в стране N и потери потребителей в результате введения импортной пошлины.

Предположим, что сахар производится также и за границей, причем мировая его цена Pw ниже отечественной равновесной цены P_E, определяемой взаимодействием внутреннего спроса и внутреннего предложения.

В этом случае стране N было бы выгодно импортировать сахар из-за рубежа. Если экономика страны взаимодействует с остальным миром в режиме свободной торговли, то сахар на внутреннем рынке будет реализовываться по мировой цене (предполагается, что он перевозится из страны в страну с нулевыми издержками). По этой цене национальные производители смогут обеспечить предложение сахара в объеме Qs, тогда как величина спроса окажется значительно больше и составит Qd. Разница между спросом и предложением в этом случае будет покрываться импортом сахара, объем которого составит величину $Qd - Qs$. Приобретая сахар по мировой цене, отечественные потребители получают выигрыш, размер которого определяется площадью треугольника, расположенного между осью ординат, кривой спроса D и линией мировой цены Pw.

Предположим, что правительство страны N для защиты своих производителей сахара от иностранной конкуренции вводит *специфический таможенный тариф* размером t за 1 т импортируемого сахара. В этом случае импортеры сахара не повезут его в страну N до тех пор, пока внутренняя цена не установится на уровне, превосходящем мировую цену как минимум на величину t. Таким образом, в результате введения таможенной пошлины цена сахара в стране N повысится с Pw до $P_T (P_T = P_W + t)$.

Кроме повышения цены, которое приведет к потерям части дохода потребителей сахара, результатом введения импортной пошлины будет, с одной стороны, сокращение спроса на сахар с Qd до $Q'd$, с другой – увеличение внутреннего предложения с Q_S до Q'_S. Общий объем импорта при этом сократится и составит разницу $Q'_d - Q'_S$.

Таким образом, в результате введения тарифа на импортный сахар отечественные потребители этого товара понесут потери, равные сумме площадей фигур *(a + b + c + d)*. Эти фигуры образуются ввиду того, что теперь потребители вынуждены платить дороже за *весь* покупаемый сахар (отечественный и импортный) и, следовательно, потреблять его меньше.

Теперь выигрыш отечественных потребителей уменьшится и составит площадь треугольника, расположенного между кривой спроса D, линией новой цены P_T и осью ординат.

Изменение благосостояния производителей от введения импортного тарифа. Подорожание импортного сахара в результате введения таможенной пошлины обернется для отечественных производителей сахара дополнительным выигрышем, поскольку они смогут, во-первых, расширить выпуск своей продукции и, во-вторых, повысить на нее цены. В нашем примере внутренняя цена сахара под влиянием импортной пошлины поднимется с P'_W до P_T, что даст возможность производителям сахара увеличить его выпуск с Q_S до Q_S'. Рост их выигрыша будет равен площади фигуры *a* (рис.13.2.).

Доход государства от таможенного тарифа. Помимо производителей и потребителей в рассматриваемой нами модели присутствует еще государство. Роль государства заключается в организации сборов таможенных пошлин и обращении их в доход государственного бюджета. Размер этого дохода равен ставке тарифа *t*, умноженной на объем импорта: $T(Q'_d - Q'_S)$. На рис. 13.2. он представлен площадью фигуры *c*. Разумеется, в реальной действительности государство вынуждено будет нести расходы, связанные с организацией и деятельностью таможенной службы, поэтому часть полученного дохода будет потрачена в самой таможенной системе, вследствие чего чистый эффект для государства уменьшится.

Чистый эффект, получаемый страной от введения таможенного тарифа на импорт. Он может быть определен на основании сопоставления выигрышей и потерь потребителей сахара, национальных его производителей и государства. Потери потребителей составляют величину *(a + b + c + d)*, выигрыш производителей – *a*, доход государства – *c*.

В результате суммарный чистый эффект для благосостояния нации будет отрицательным и составит величины:

Потери потребителей:		Выигрыш производителя:		Доход государства:		Потери благосостояния общества:
a+ b+ c+ d	-	a	-	c	=	b+ d

На рис. 13.2. величина *(b + d)* – это два треугольника, площадью которых измеряются потери благосостояния, которые, в конечном счете, понесет общество от введения таможенного тарифа на импорт. Экономический смысл данных треугольников потерь заключается в *снижении эффективности*, происходящем из-за искажающего влияния импортного тарифа на поведение национальных производителей и потребителей сахара, заставляя их дей-

ствовать так, как если бы импорт стал более дорогим, чем он есть на самом деле. Первый треугольник *b* — это *производственные потери,* вызванные расширением производства сахара выше оптимального уровня под воздействием импортной пошлины. В результате страна производит у себя сахар, который дешевле было бы купить за границей. Второй треугольник *d* представляет собой потребительские потери, являющиеся результатом повышения цены и снижения потребления из-за введения импортной пошлины.

Таможенная пошлина на экспорт. Взимание таможенных пошлин с определенных экспортных товаров также является инструментом торговой политики государства. Только в исключительных случаях такие пошлины устанавливаются из *протекционистских соображений* (воспрепятствование экспорту сырья, содействие его использованию национальными обрабатывающими предприятиями). Главная же цель экспортных пошлин — *фискальные интересы* правительства. Поэтому не случайно, что они используются в основном развивающимися странами и государствами с переходной экономикой. Промышленно развитые страны используют их редко, а в США налогообложение экспорта вообще запрещено законодательно. Развитые страны на практике в отношении экспорта чаще используют политику субсидирования, чем налогообложения.

В развивающихся странах, где применяются экспортные пошлины, они почти всегда налагаются на базовые и сырьевые товары, составляющие самую большую часть экспорта данной страны (хлопок в Египте, кофе в Бразилии, минеральное сырье в Боливии и т. д.).

Для построения модели, показывающей влияние экспортной пошлины на благосостояние потребителей и производителей страны-экспортера, предположим, что страна N является экспортером картофеля. Будем исходить также из того, что ее торговая политика не может повлиять на уровень мировых цен на картофель, поскольку масштабы мирового рынка картофеля значительно превосходят производственные возможности страны N. Последствия введения экспортной пошлины на картофель показаны на рис. 13.3.

Если бы экономика страны N не была связана с мировым рынком, то картофель на внутреннем рынке продавался бы по цене внутреннего равновесия P_E. Поскольку экономика страны N – часть мирового рынка, то в условиях свободной торговли внутренняя цена на картофель совпадает с мировой ценой P_W, *объем экспорта* составляет величину $Q_S - Q_d$. Экспортная пошлина в размере *t* делает экспорт картофеля из страны N менее прибыльным, поскольку часть выручки от его продажи государство будет обращать в свой доход, поэтому производители увеличат предложение картофеля на внутреннем рынке. Это снизит уровень внутренней цены, которая соответствовала мировой, и теперь она будет ниже на величину экспортного тарифа и составит P_T. Снижение внутренней цены стимулирует расширение внутреннего потребления картофеля с Q_d до Q'_d. В новых условиях равновесия российские производители картофеля сократят объемы его производства с Q_S до Q'_S и часть высвободившихся ресурсов перебросят в какую-либо дру-

ную сферу деятельности. Одновременно сократятся и объемы экспорта до величины $Q'_S - Q'_d$.

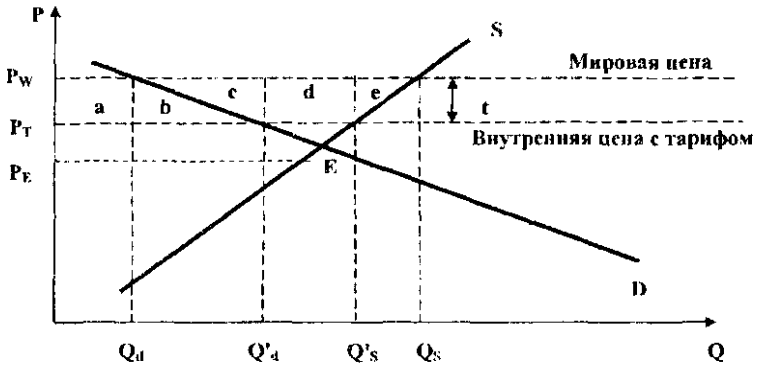


Рис. 13.3. Последствия введения экспортной пошлины.

Теперь оценим *последствия введения экспортной пошлины* для благосостояния потребителей и производителей, а также для удовлетворения государственных интересов. Очевидно, что в результате снижения цены на внутреннем рынке *производители* картофеля несут потери, величина которых в общей сложности составит область *(a + b + c + d + e)*. Однако *потребители* картофеля получают в результате снижения цены выигрыш в размере области *(a + b)*. Выигрывает также и *государство*, получающее в бюджет доходы от налогообложения экспорта. Размер этого выигрыша, соответствующего объему экспорта $(Q'_S - Q'_d)$, равен области *d*. В целом *чистые потери страны* от введения экспортной пошлины составили область (c + e).

Таким образом, в результате налогообложения экспорта в экономике произошло перераспределение части ресурсов и доходов: одни субъекты экономики выиграли, другие – понесли потери. Выигрыш потребителей и государства получен за счет производителей, чье благосостояние ухудшилось. Однако суммарный выигрыш общества (в лице потребителей и государства) оказался меньше потерь производителей на величину *(c + e)*, которая не компенсируется ничьим выигрышем. Как видим, экспортная пошлина представляет собой зеркальное отражение импортной пошлины с той лишь разницей, что здесь основные потери несут не потребители, а производители. Государство же и в том и в другом случае выигрывает.

Экспортные субсидии и компенсационные пошлины. В большинстве случаев многие страны на практике прибегают не к экспортным пошлинам, а к *субсидированию экспорта*. Оно осуществляется в разных формах:

– предоставление низкопроцентных займов фирмам-экспортерам или иностранным клиентам;

–государственные расходы на стимулирование сбыта экспортной продукции за рубежом (например, через рекламу и предоставление дешевой информации о конъюнктуре экспортного рынка);

–предоставление фирмам налоговых льгот в зависимости от объема производимых на экспорт товаров и услуг.

Государственная поддержка может предоставляться экспортерам разных отраслей в зависимости от национальных потребностей, но наибольшими субсидиями во многих, странах пользуются производители сельскохозяйственной продукции. Для этого разрабатываются и реализуются специальные государственные программы содействия фермерским хозяйствам через правительственные закупки на средства налогоплательщиков избыточной сельскохозяйственной продукции, а также выплаты премий за невозделывание посевных площадей. Чтобы снизить бюджетные затраты на проведение политики поддержки фермеров, европейские государства, США и Канада продают по заниженным ценам избыточную продукцию за границу, иногда прибегая к дополнительному субсидированию, предлагая товар в основном развивающимся странам, для которых цены мирового рынка слишком высоки.

Разумеется, предоставление субсидий экспортерам стимулирует развитие экспортных производств и создает некоторые конкурентные преимущества национальным производителям на мировых рынках. Однако оборотной стороной экспортных субсидий может быть введение *компенсационных импортных пошлин* теми странами, куда направлены экспортные потоки. Такая процедура допускается нормами ГАТТ/ВТО и иногда используется в мирохозяйственной практике. Экономическое содержание воздействия экспортных субсидий и противостоящих им компенсационных импортных пошлин показано на рис. 13.4.

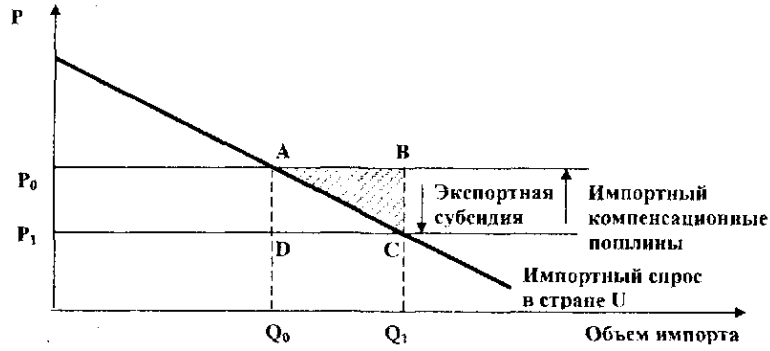


Рис. 13.4. Совмещение экспортных субсидий и компенсационных пошлин.

Предположим, страна N является экспортером металла и субсидирует его продажу в страну U. На графике представлен рынок импортируемого из-

из рубежа металла. В условиях свободной торговли и при отсутствии субсидий равновесное состояние рынка изображает точка A, показывающая, что потребители страны U готовы покупать, а зарубежные фирмы готовы поставлять металл по цене P_0 в объеме Q_0.

Экспортные субсидии, предоставляемые правительством страны N компаниям, поставляющим металл в страну U, приведут к тому, что они снизят цену металла до P_1, в результате чего потребители страны U увеличат импорт до Q_1. Это вместе с тем означает, что другие зарубежные поставщики металла в страну U не смогут конкурировать при цене P_1, поскольку их предельные издержки окупались лишь при цене P_0, вследствие чего они понесут убытки в размере заштрихованного треугольника ABC. Однако снижение цены с P_0 до P_1 увеличивает чистый выигрыш потребителей металла на величину площади P_0ACP_1.

Если правительство США введет на российский металл компенсационные импортные пошлины, достаточные для нейтрализации экспортных субсидий страны N, ситуация вернется в исходное состояние с ценой P_0 и объемом торговли Q_0, характерное для свободной торговли. С позиций общемировой эффективности это был бы позитивный шаг, поскольку позволил бы устранить потери, представленные треугольником ABC.

Однако итоговый результат в этом случае будет иным по сравнению с ситуацией до введения экспортных субсидий. Несмотря на то, что объем торговли не меняется (остается равным Q_0) и равновесие восстанавливается в точке A, совмещение мероприятий по субсидированию экспорта и компенсационному налогообложению импорта *оборачивается потерями государственного бюджета вывозящей страны, превращающимися в доход государственного бюджета принимающей страны.*

Иначе говоря, в случае компенсационных пошлин налогоплательщики страны N уже не субсидируют отечественный экспорт, а финансируют бюджет страны U.

Величина этого перераспределяемого между государствами дохода равна площади ADP_1P_0. В то же время, отказывая своим потребителям металла в дешевом импорте и теряя из-за этого треугольник ACD, правительство страны U идет навстречу тем производителям металла, которые не получают экспортных субсидий, что способствует более эффективному использованию ресурсов в мировой экономике.

Тарифы не единственная форма торговой политики. С 1931 г. в мировом экономическом пространстве стали применяться новые инструменты государственного регулирования коммерческих отношений – *нетарифные торговые ограничения.* К настоящему времени они получили широкое распространение в промышленно развитых странах. К ним относятся импортные квоты, «добровольные» ограничения экспорта и антидемпинговые меры.

Импортные квоты (контингенты) или количественные ограничения объемов иностранной продукции, разрешенной ежегодно к ввозу в страну, а также количественное или стоимостное ограничение вывозимой из страны

продукции, если они запрещены международными соглашениями. И в том и в другом случае инструментом квотирования являются *лицензии*, выдаваемые государственными органами импортерам или экспортерам продукции. При этом число выдаваемых лицензий ограничено, а это значит, что нелицензированная торговля квотируемыми товарами запрещается.

Импортные лицензии коммерческий и административный способ регулирования объемов экспорта и импорта. Лицензии являются предметом купли-продажи на открытом аукционе. Конкурсная продажа импортных квот в виде лицензий не только приносит государству доход, эквивалентный тарифному, но и защищает иностранный сектор от коррупции. Однако, несмотря на то, что открытые аукционы самый дешевый способ распределения импортных лицензий, в реальной жизни они никогда не используются. Обычно на практике применяются *административные методы распределения лицензий*, в основе которых лежит система явных предпочтений, когда государство выдает импортные лицензии определенным фирмам без какого-либо конкурса. Чаще всего в этом случае лицензии получают те фирмы, которые закрепились на рынке данного товара и на деле доказали свою способность эффективно осуществлять внешнеторговые операции. Однако административное распределение, ничего не давая государственному бюджету, создает благоприятную почву для взяток и коррупции. Экономические последствия введения импортной квоты показаны на рис. 13.5.

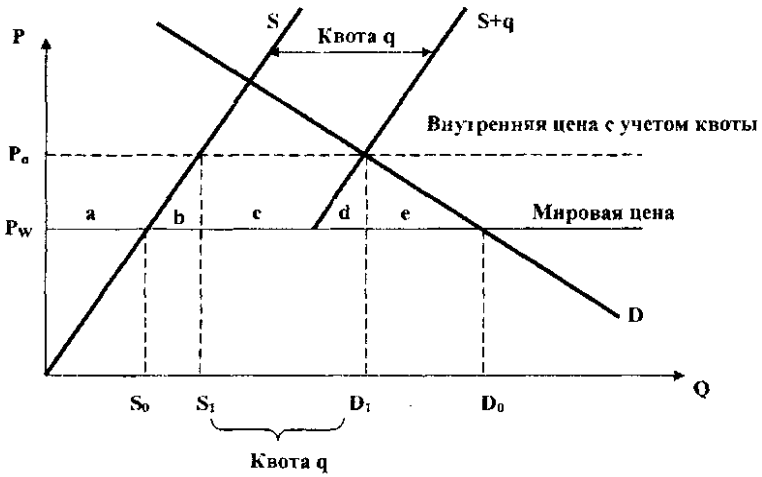


Рис. 13.5. Изменение благосостояния страны в результате введения импортной квоты.

Предположим, страна *N* является импортером грузовых автомобилей, и на графике линия *D* изображает внутренний спрос на данную продукцию, а линия *S* — внутреннее ее производство. В условиях свободной торговли цена

на грузовые автомобили в стране N будет совпадать с мировой ценой P_w. При такой цене отечественные производители грузовиков смогут предложить их лишь в объеме So, тогда как спрос составит величину D_0. Разницу между спросом и предложением $(D_0 - S_0)$ придется покрывать с помощью импорта.

Если правительство страны N для защиты отечественных производителей грузовиков захочет ограничить объем импорта и установит квоту на ввоз размером q, то общее предложение автомобилей на внутреннем рынке возрастет и будет представлено кривой $S + q$. Квота сокращает размер импорта по сравнению с внутренним платежеспособным спросом на автомобили, предъявляемым при уровне мировых цен. Невозможность удовлетворить весь спрос по цене мирового рынка приведет к повышению внутренних цен на грузовые автомобили до P. Более высокие цены повышают рентабельность производства автомобилей внутри страны и стимулируют расширение их выпуска с S_0 до S_1, но одновременно сокращают спрос на них с D_0 до D_1. Теперь импорт будет равен величине квоты $(D_1 - S_1)$.

Оценивая *последствия введения импортных квот,* мы видим, что *благосостояние потребителей ухудшилось,* так как они несут потери от роста цен и их потребительский излишек уменьшился на величину области $(a + b + c + d + e)$. В то же время *производители от введения квот выигрывают* – они расширяют объемы производства и реализуют свою продукцию по более высокой цене. Размер их дополнительного выигрыша составит область a. Наценка на разрешенный импорт (область $c + d$) представляет перераспределение доходов от потребителей *в пользу государства* (если лицензии продаются) либо *в пользу импортеров* (если лицензии выдаются бесплатно).

Таким образом, в результате введения импортной квоты часть ущерба потребителей $(a + b + c + d + e)$ компенсируется получением выигрыша производителями (область a) и теми, кто выдает лицензии и получает их (область $c + d$). Разница составит величину области $(b + e)$, которая представляет собой *чистые потери благосостояния* страны. Этот результат эквивалентен ущербу, полученному страной от введения импортного тарифа (рис. 13.2.), приведшего к аналогичному росту внутренней цены и сокращению импорта.

Импортные квоты в ряде случаев оказываются более предпочтительной мерой регулирования внешней торговли, чем таможенные тарифы. Их преимущество проявляется в следующем:

– они строго фиксируют объемы ввозимой продукции, а это гарантирует внутренний рынок от возможного увеличения импорта из-за снижения цен на импортируемые товары. Тариф в этом случае оказывается беспомощным, поскольку сокращение цен позволит зарубежным фирмам при прежней тарифной ставке увеличить объемы продаж и получить определенные выгоды.

– они позволяют государству проводить более гибкую и оперативную политику, поскольку изменение ставок импортных тарифов регламентируется национальным законодательством и международными торговыми соглашениями, и правительство, за исключением отдельных случаев, не может самостоятельно повысить тариф.

– квотирование в ряде случаев предпочитают отечественные фирмы, а также нуждающиеся в защите отрасли, поскольку добиться специальных лицензионных привилегий значительно легче, чем введения тарифа или повышения его ставок. И для государственных органов квотирование оказывается более выгодным инструментом, так как облегчает им осуществление регулирующих функций и проведение более селективной внешеторговой политики в отношении отечественных отраслей и фирм.

Вместе с тем практика квотирования импорта приводит к дополнительным негативным эффектам. С одной стороны, ограничивая ценовую конкуренцию и гарантируя отечественным фирмам определенную долю национального рынка, квота может способствовать монополизации экономики, а, следовательно, снижению ее эффективности. С другой стороны, само распределение лицензий административным путем толкает потенциальных импортеров на лоббирование своих интересов в правительстве и даже на дачу взяток официальным лицам. А это значит, что импортные квоты создают почву для произрастания коррупции в государственных органах.

«Добровольные» ограничения экспорта как вид нетарифных ограничений стал практиковаться с 50-х гг. прошлого века в отношениях между США и европейскими странами, с одной стороны, и Японией – с другой, во внешней торговле текстильными изделиями. Позже в эту систему были включены и новые индустриальные страны.

«Добровольные» ограничения экспорта означают ситуацию, когда не страна-импортер устанавливает квоту, а страна-экспортер берет на себя обязательства по ограничению экспорта в данную страну. В настоящее время заключено множество таких соглашений, ограничивающих экспорт не только текстильных изделий, но и автомобилей, обуви, стали, труб, телевизоров и т. д., главным образом из Японии и стран Юго-Восточной Азии в США и страны ЕС.

Поскольку «добровольные» ограничения экспорта устанавливает страна-экспортер в ответ на просьбу страны-импортера во избежание других торговых санкций, постольку на деле такие ограничения являются не добровольными, а *вынужденными*. Однако тот факт, что их вводит против себя самой страна-экспортер, «добровольные» ограничения экспорта с политической и правовой точек зрения стали очень удобным, а в ряде случаев наиболее предпочтительным инструментом современной торговой политики.

С экономической точки зрения «добровольные» ограничения экспорта точно повторяют импортную квоту, которая дорого обходится стране-импортеру, поскольку решения об ограничении торговли принимаются иностранным правительством (рис. 13.6.).

В результате соглашения о «добровольном» ограничении экспорта импорт в такую страну составит величину q, что приведет к повышению внутренней цены на импортируемую продукцию с P_T до P_d, сокращению спроса и увеличению предложения со стороны национальных производителей.

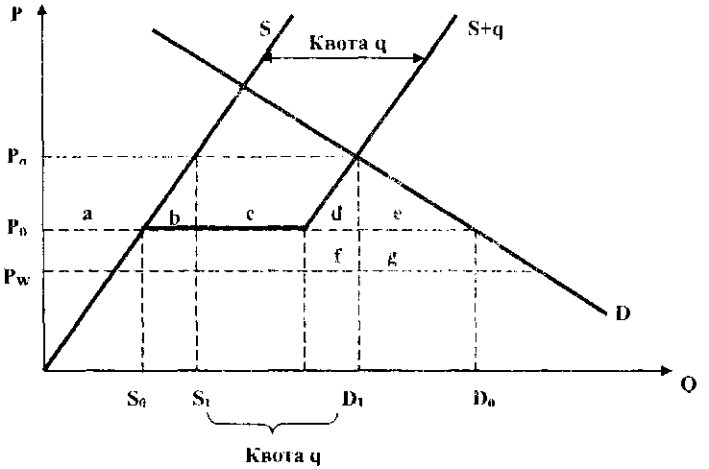


Рис. 13.6. Экономические последствия «добровольных» экспортных ограничений для страны-импортера.

Внутренняя цена P_d превышает не только мировую цену P_W, но и внутреннюю цену с учетом тарифа P_T,поскольку введение «добровольных» ограничений не отменяет тарифа, которым облагается иностранная продукция. Однако они ведут к тому, что государство теряет доход, который при наличии лишь импортной пошлины или при продаже лицензий на импорт доставался бы ему в виде выигрыша от повышения цены. Величину этой потери составляет область *(c + d)*, которую государство «дарит» зарубежным экспортерам. В итоге из-за сокращения импорта *доход государства* от импортного тарифа составит область *(f+g).Потребители* от ведения «Добровольных» ограничений понесут убытки в размере *(a +b + c + d + e). Производители* выигрывают площадь *b*, а *чистые потери общества* составляет область *(a + c + d + e)*. В результате, с точки зрения национально-государственных интересов этот вид нетарифных торговых ограничений приносит явные и однозначные потери. Имеющиеся исследования эффекта от «добровольных» ограничений экспорта в трех секторах американской экономики – в области торговли текстилем, военным снаряжением и автомобилями – показали, что около 2/3 их стоимости для потребителя представляют собой доходы иностранцев. По одним только японским автомобилям, на поставки которых в США американское правительство потребовали ограничения со стороны Японии, страна потеряла в 1984 г. 3,2 млрд. долл., причем львиную долю составила перекачка средств в Японию, а не потери в эффективности экономики США. «Добровольные» ограничения экспорта дают выгоду национальным производителям страны-импортера, которым неограниченный ввоз того или иного товара из-за границы создает дополнительные трудности в конкурентной борьбе.

Ограничения в международной торговле могут быть следствием *демпинга. Демпинг* означает такую практику ведения внешней торговли, когда экспортер продает свой товар за границей по цене ниже той, по которой он продаст на внутреннем рынке, или ниже себестоимости производства товара. Это значит, что демпинг – одна из форм *международной ценовой дискриминации.*

Обычно к демпингу прибегают в периоды экономических спадов, когда отрасль не хочет сокращать производство, но продать весь товар на внутреннем рынке не имеет возможности. Тогда она обращается к рынкам зарубежных стран, подрывая тем самым их национальное производство, но стабилизирует при этом собственное.

Практика международной торговли знает несколько видов демпинга: *постоянный, спорадический, хищнический.*

Постоянный демпинг характеризует долговременную тенденцию фирм монополистов максимизировать прибыль, продавая товары по более высокой цене на внутреннем рынке по сравнению с мировым рынком, где приходится сталкиваться с конкуренцией иностранных компаний.

Спорадический демпинг представляет собой эпизодическую продажу продукции на мировом рынке по более низкой цене, чем на внутреннем. Чаще всего такой демпинг является следствием перепроизводства товаров и стремлением не допустить снижения цен на внутреннем рынке.

Хищнический демпинг означает временную продажу товара на зарубежных рынках ниже его себестоимости. Целью такого демпинга является, как правило, устранение конкурентов по бизнесу, после чего отмечается заметный рост цен, что дает фирмам возможность реализовать свою монопольную власть в форме монопольной сверхприбыли.

Экономический анализ демпинга – лишь частный случай применения *теории дискриминирующей монополии.* Если монопольная фирма не участвует в международной торговле, то в соответствии с правилом максимизации прибыли $(MR = MC)$ она будет производить в объеме Q_m и продавать по цене P_m (рис. 13.7.).

Демпинг становится выгодным, если на зарубежном рынке спрос более эластичный, чем на внутреннем (для упрощения предположим, что он характеризуется совершенной эластичностью и, следовательно, кривая спроса и одновременно кривая предельного дохода представляют собой горизонтальную линию на уровне мировой цены P_W. В этом случае фирма будет наращивать выпуск продукции и поставлять ее на мировой рынок до тех пор, пока ее предельные издержки не сравняются с предельным доходом, получаемым от продажи по мировой цене $(MC = MR_W)$, т. е. до уровня Q'_W. При таком объеме производства фирма, руководствуясь принципом рационального поведения, направит на внутренний рынок такой объем продукции Q'_m, для которого выполняется неравенство $P_W < MC = MR_W$ и который будет продаваться по цене P'_m. Это значит, что объем экспорта составит $(Q_W - Q'_m)$.

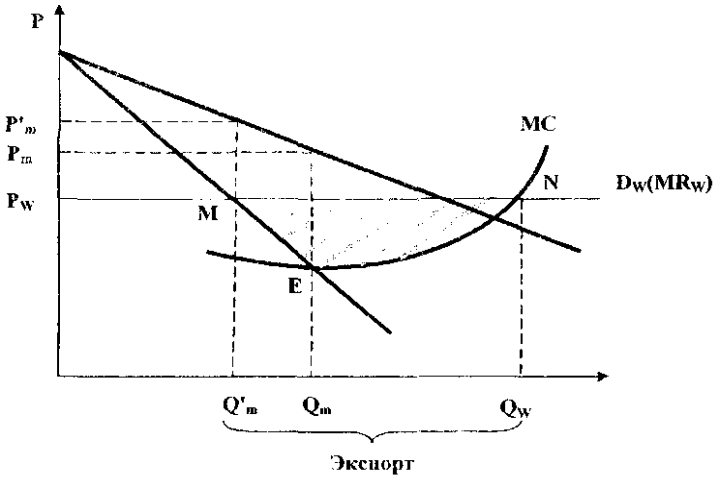


Рис. 13.7. Демпинг как форма международной ценовой дискриминации.

Таким образом, на внешнем рынке фирма будет продавать товар по более высокой цене, чем на внутреннем, а это и есть демпинг. В этом случае она увеличит свою прибыль на сумму, соответствующую площади заштрихованной фигуры *MNE* (разница между MR_W и *MC*, умноженная на объем экспорта).

Использование демпинга в мировой торговле рассматривается как форма недобросовестной конкуренции вне зависимости от того, в каком виде он выступает. Поэтому он запрещен как правилами ГАТТ/ВТО, так и национальным законодательством ряда стран. В случае демпинга страны вправе применять ответные меры. Они обычно принимают форму введения антидемпинговой пошлины или угрозы ее введения.

Антидемпинговая пошлина представляет собой временный сбор, вводимый импортирующей страной для компенсации потерь от демпинга. Как правило, эта пошлина устанавливается в размере разницы между ценой товара на внутреннем и мировом рынках. Конечный эффект введения антидемпинговых пошлин весьма неопределенный. Если, например, страна откажется от демпинга и торговые ограничения в отношении нее будут сняты, то импортирующая страна проиграет, а мировое хозяйство окажется в выигрыше. Однако если страна, уличенная в демпинге, прекратит поставки товаров на рынок, защищенный антидемпинговыми пошлинами, то ущерб понесет как импортирующая страна, так и мировое хозяйство, поскольку это приведет к нерациональному использованию ресурсов.



Рис. 13.8. Методы нетарифного регулирования внешней торговли.

Кроме рассмотренных выше способов количественного регулирования внешней торговли в мировой практике используется множество других видов нетарифных ограничений, среди которых:

– *национальные стандарты качества* (например, на оборудование, сельскохозяйственную технику и т. д.);

– *экологические требования* (к автомобилям, технологиям и прочему, загрязняющему окружающую среду);

– *санитарные ограничения,* запрещающие торговлю определенными сельскохозяйственными товарами (например, фруктами в Калифорнии) или продовольствием и напитками (например, пивом в Германии);

– *требования к упаковке и маркировке изделий;*

– *внутренние налоги и сборы* (например, в некоторых странах прогрессивные дорожные налоги особенно велики для относительно больших автомобилей, что ограничивает их импорт);

– *требования к содержанию компонентов,* используемых в производстве ряда товаров (например, запрет на использование в производстве продуктов питания некоторые виды пищевых добавок и красителей, которые широко применяются в европейских странах).

Целью государственного регулирования направлений и объемов международных потоков товаров и услуг – забота о безопасности жизни и здоровья граждан страны. В то же время, эти ограничения одновременно действуют как удобные инструменты протекционизма в пользу местных производителей.

Иногда нетарифные ограничения используются в целях оказания политического давления на стран. Таким инструментом является *торговое эмбарго* – запрещение государством ввоза в какую-либо страну или вывоза из какой-либо страны определенных видов продукции. Очевидно, что эмбарго наносит экономический ущерб всем участникам этого процесса, поскольку ограничивает вывоз товаров и получение доходов страной-экспортером и лишает возможности потреблять эти товары страной-импортером. Вместе с тем третьи страны, не присоединившиеся к эмбарго, при определенных условиях могут получать дополнительный выигрыш, так как у них появляется возможность увеличить экспорт своей продукции за счет участвующих в санкциях стран.

Вопросы для контроля

1. Раскройте сущность меркантилизма. Каким образом меркантилисты трактовали источник увеличения богатства нации?
2. Чем отличается ранний меркантилизм от позднего? Какие формы регулирование международной торговли предлагали меркантилисты?
3. Что стало причиной зарождения физиократизма?
4. Каким образом физиократы трактовали международный товарообмен? В чем они видели источник богатства?
5. В чем ошибочность суждений физиократов?
6. Раскройте сущность взглядов А. Смита, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милля.
7. Раскройте сущность теории Э. Хекшером и Б. Олином. Каким образом данная теория объясняет структуру международной торговли и страновые различия в ценах?
8. О чем гласит теорема П. Самуэльсона?
9. В чем сущность парадокса В. Леонтьева?
10. Какие новые подходы, объясняющие природу международной торговли Вы можете назвать?
11. Какую зависимость показывает теорема Столпера-Самуэльсона. На каких предпосылках основана данная теорема?
12. Каким образом теорема Т. Рыбчинского трактует влияние предложения факторов на доходы от производства применительно к международной торговле?
13. С какой точки зрения теория специфических факторов производства П. Самуэльсоа и Р. Джонса рассматривает международную торговлю?
14. Какие научные школы пропагандировали протекционизм? Охарактеризуйте исторические и современные формы протекционизма.
15. Раскройте сущность основных положений критики протекционизма. В чем состоят социально-политические и экономические преимущества политики протекционизма? В чем состоят преимущества свободной торговли?
16. Назовите инструменты государственной политики в области регулирования международной торговли.

17. Раскройте сущность тарифных методов регулирования международной торговли. Какие функции выполняют таможенные тарифы и пошлины?

18. Каким образом введение импортного тарифа влияет на благосостояние потребителей и доход государства? Как оценивается чистый эффект, получаемый страной от введения таможенного тарифа на импорт?

19. Какие цели государства реализуются при введении таможенной пошлины на экспорт? Опишите последствия введения экспортной пошлины.

20. Раскройте экономическое содержание воздействия экспортных субсидий и противостоящих им компенсационных импортных пошлин на межстрановой торговый обмен.

21. Раскройте сущность нетарифных методов регулирования внешней торговли квот и лицензий.

22. Каким образом введение квот и лицензий отражается на благосостоянии потребителей и доходе государства.

23. Раскройте сущность «добровольных» ограничений экспорта. Почему «добровольные» ограничения экспорта обходятся стране-импортеру дороже, чем при использовании импортной пошлины или квоты, ограничивающих торговлю на ту же величину?

ТЕМА 14. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС СТРАНЫ И ОБМЕННЫЙ КУРС ВАЛЮТ

14.1. Понятие и структура платежного баланса страны.
14.2. Валютный рынок: механизм и методы котировки валют.
14.3. Государственное и межгосударственное валютное регулирование.

14.1. Понятие и структура платежного баланса страны

Платежный баланс (*Balance of Payments*) представляет собой систематические статистические записи всех экономических сделок между резидентами данной страны и остальным миром за определенный период (обычно квартал или год). Он дает количественную (денежную) и качественную (структурную) характеристику внешнеэкономической деятельности страны, ее участия в мировом хозяйстве.

Международные экономические сделки предполагают разного рода обмены, осуществляемые в разных формах: торговля товарами и услугами, бартер, обмен одних финансовых активов на другие, международные переводы (например, гуманитарная помощь) и т.п. Субъекты международных сделок – различные организации, фирмы и частные лица, которые могут быть резидентами данной страны либо других стран.

Экономический субъект – резидент той страны, где находится его основное место жительства (независимо от его гражданства). Если же речь идет о фирме, то ее резидентство определяется местом регистрации и дислокации, а не местом осуществления операций.

Обычно резидентами считаются:

– физические лица, постоянно проживающие на ее территории, в том числе, временно находящиеся за ее пределами;

– юридические лица с местонахождением в данной стране;

– предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством страны и с местонахождением в ней же;

– дипломатические и иные представительства страны, находящиеся за ее пределами;

– находящиеся за пределами страны филиалы и представительства резидентов (фирм и организаций).

Соответственно к числу нерезидентов относятся:

– физические лица, постоянно проживающие за пределами страны, в том числе временно находящиеся на ее территории;

– юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и с местонахождением за пределами страны;

– предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и с местонахождением за пределами страны;

– находящиеся в стране дипломатические и иные представительства, а также международные организации и филиалы;

– находящиеся в стране филиалы и представительства нерезидентов.

Любая международная экономическая сделка имеет две стороны: кредит и дебет.

Кредит – это отток ценностей из страны, за которым должен последовать компенсирующий приток стоимостей или платежи в данную страну.

Дебет – это приток ценностей в страну, за который резиденты этой страны должны платить.

Платежный баланс – это соотношение между общей суммой платежей иностранным государствам и общей суммой поступлений от иностранных государств в течение определенного периода.

В платежном балансе выделяются четыре счета, схематически представленные в табл. 14.1. В кредите каждого из них отражены операции, обеспечивающие в текущем периоде поступление иностранной валюты, а в дебете – операции, сопровождающиеся оттоком иностранной валюты.

Таблица 14.1.

Схема счетов платежного баланса

№	Счет	Кредит (+)	Дебет (-)
1	Товары и услуги	Экспорт благ и услуги нерезидентам	Импорт благ и услуги от перезидентов
2	Доходы от инвестиций	Поступления резидентам от нерезидентов	Выплаты нерезидентам от резидентов
3	Переводы безвозмездные	Из-за границы	За границу
	Счет текущих операций (1+2+3)	*E*	*Z*
4	*Счет движения капиталов* (операции с финансовыми активами и обязательствами)	Увеличение обязательств по отношению к нерезидентам или уменьшение требований к ним (*KZ*)	Увеличение требований к перезидентам или уменьшение обязательств по отношению к ним (*KE*)

В счете «Товары и услуги» учитываются ценностные объемы экспорта и импорта за период. Деление благ на товары и услуги в нем связано с особенностями статистического учета международного обмена товарами и услугами. Если объемы экспортируемых и импортируемых товаров оперативно учитываются при их движении через границу таможенными службами, то для подсчета общей суммы ценности услуг, оказанных друг другу двумя странами, применяют специфические способы учета. Международный обмен услугами называют еще *невидимым экспортом-импортом*.

Доходы от используемых за границей труда и капитала отображаются в счете «Доходы от инвестиций».

В счете переводов учитываются безвозмездные поставки товаров и услуг по их текущей ценности. Сюда относятся все виды помощи и безвозмездные

денежные переводы. Ценность товаров и услуг, предоставленных в качестве помощи, показывается в платежном балансе дважды: в дебете баланса переводов и в кредите счета товаров и услуг. Если предоставляется денежная помощь, то она показывается в дебете баланса переводов и кредите счета валютных резервов.

Три рассмотренных балансовых счета объединяются *счетом текущих операций*. Сальдо текущих платежей есть чистый экспорт благ страны ($E - Z$ NE).

Суммарное сальдо сделок, осуществленных в данном периоде по счету текущих операций, лишь случайно может оказаться нулевым. Положительное сальдо по этому счету ($NE > 0$) означает, что увеличились обязательства заграницы перед страной, а отрицательное ($NE < 0$) говорит о том, что страна увеличила свои обязательства перед заграницей. Эти изменения учитываются в счете операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Кроме предоставления торговых кредитов на этом счету отражаются *инвестиции*, осуществленные нерезидентами в стране и резидентами за границей, а также капитальные трансферты. При этом инвестиции подразделяют на *портфельные* (приобретение ценных бумаг), *прямые* и *прочие*. Для разграничения портфельных и прямых инвестиций на практике используют следующий критерий: если инвестор имеет более 10 % обыкновенных акций предприятия, то вложенные им средства причисляют к прямым инвестициям. К прочим инвестициям относят покупку населением иностранной валюты для использования в качестве средства сбережений, торговые кредиты, просроченную задолженность.

Сальдо *счета операций с капиталом* называют чистым экспортом капитала (NXk). При $NXk > 0$ страна имеет чистый «отток» (вывоз) капитала, а при $NXk < 0$ – чистый «приток» (ввоз) его.

Суммарное сальдо счетов текущих операций и операций с капиталом есть сальдо платежного баланса (ZB). Страна имеет активный платежный баланс (избыток), если $NE > NXk$, и пассивный (дефицит) при $NE < NXk$.

Дефицит платежного баланса означает, что жители страны в данном периоде заплатили иностранцам больше (оплата импорта благ плюс экспорт капитала), чем получили от них (выручка от экспорта благ плюс импорт капитала). Следовательно, иностранцы имеют сумму денег данной страны, равную величине дефицита ее платежного баланса. Эти деньги будут предъявлены в центральный банк страны для обмена на девизы[1] (иностранные деньги), и валютные резервы его сократятся. При избытке платежного баланса они возрастают на его величину.

Изменение валютных резервов страны по своей сути является составной частью счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, но для макроэкономических исследований эту статью важно выделить отдельно.

[1] Девизы – счет до востребования в иностранном банке.

Теоретически суммы по кредиту и дебету платежного баланса всегда должны совпадать. Однако на практике баланс никогда не достигается. Это объясняется тем, что данные, характеризующие разные стороны одних и тех же операций, берутся из разных источников. Например, сведения об экспорте товаров содержатся в таможенной статистике, в то время как данные о поступлениях иностранной валюты на счета предприятий за экспортные поставки обычно берут из банковской статистики. Расхождения между суммами кредитовых и дебетовых проводок называют *чистыми ошибками и упущениями*. Даже когда этот показатель составляет относительно небольшую величину, сумма абсолютных величин ошибок и допущений может быть большой, так как противоположные по знаку цифры погашают друг друга.

В *открытой экономике* состояние платежного баланса изображается следующими макроэкономическими моделями:

$$Y = C + I + G + NX \quad (14.1.)$$

Следовательно,

$$NX = Y - (C + I + G) \quad (14.2.)$$

Далее, поскольку объем совокупного выпуска равен объему совокупного дохода, который расходуется на уплату налогов, частное потребление и частные сбережения:

$$Y = Y_d + T = C + S_P + T$$
$$C + I + G + NX = C + S_P + T$$
$$I - S_P - (T - G) = -NX$$
$$I - S_P - S_G = -NX$$
$$I - (S_P + S_G) = -NX,$$

то есть сальдо баланса по счетам капиталовложений равно отрицательному значению сальдо баланса по текущим операциям

$$I - (S_P + S_G) + NX = 0 \quad (14.3.),$$

то есть сумма сальдо баланса по счетам капиталовложений и сальдо баланса по текущим операциям равна нулю.

Таким образом, в платежном балансе страны дважды учитывается каждая международная сделка. Общее правило учета сделок следующее: сделка, в результате которой страна получает иностранную валюту, называется кредит и заносится со знаком плюс, а сделка, по которой страна тратит иностранную валюту, называется дебет и заносится со знаком минус. Как правило, экспорт – это кредит, а импорт – дебет.

Поскольку за экспорт платят в иностранной валюте, следовательно, это кредит. Импорт требует затрат иностранной валюты, следовательно, это дебет.

Кроме притока и оттока денег, связанных с экспортом и импортом товаров и услуг, страна может делать платежи или принимать деньги в связи с движением инвестиций. Так проценты и дивиденды, которые приходится платить иностранцам за их инвестиции в экономику страны, будут отражаться в дебете, в то время как доходы от инвестиций, полученные отечественными фирмами из-за границы, являются кредитом, потому что они, подобно экспорту, обеспечивают страну иностранной валютой.

Например, если страна имеет дефицит по текущим операциям, т. е. отрицательный торговый баланс на сумму 500 млн. долл. (купила у иностранцев товаров и услуг на 500 млн. долл. больше, чем продала), то возникает вопрос: каким образом она профинансировала этот дефицит? Очевидно, что она должна была бы либо осуществить внешние займы на эту сумму, либо уменьшить свои заграничные активы, так как понятно, что, для того чтобы купить, надо что-то продать или взять в долг. А это означает, что общий итог (сальдо) платежного баланса по определению должен быть равен нулю.

Счета платежного баланса страны высвечивают одно важное обстоятельство – *влияние денежных потоков в целом на обменный курс национальной валюты страны и ее золотовалютные резервы*. Когда к текущему счету добавляется сальдо счета движения капитала, то суммы на обоих счетах не сходятся точно на величину приростов или оттоков иностранной валюты на резервных счетах ЦБ. Если статья «чистые ошибки и упущения» включена в платежный баланс со знаком «плюс», то реальные золотовалютные запасы страны оказываются *больше, чем должно было быть по данным* учтенных сделок. Знак «минус» в этой строке свидетельствует о том, что остатки на счетах ЦБ меньше расчетного сальдо по счетам платежного баланса.

Платежный баланс имеет прямую и обратную связь с воспроизводством. С одной стороны, он складывается под влиянием процессов, происходящих в воспроизводстве, а с другой – воздействует на него, так как влияет на курс валют, золотовалютные резервы, валютное положение, внешнюю задолженность, направление экономической, в том числе валютной и внешней кредитной политики, состояние мировой валютной системы.

Платежный баланс дает представление об участии страны в мировом хозяйстве, масштабах, структуре и характере ее внешнеэкономических связей, поскольку в нем отражаются:

– структурные диспропорции экономики, определяющие разные возможности экспорта и потребности импорта товаров, капиталов и услуг;

– изменения в соотношении рыночного и государственного регулирования экономики;

– конъюнктурные факторы (степень международной конкуренции, инфляции, изменения валютного курса и др.).

На состояние платежного баланса влияют следующие факторы:

1) *неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция;*

2) *циклические колебания экономики*, обусловленные механизмом промышленных циклов, неравномерностью экономического цикла , а также мировыми экономическими кризисами;

3) *рост заграничных государственных расходов* (правительственные расходы, которые преследуют разнообразные экономические и политические цели);

4) *милитаризация экономики и военные расходы* (рост вооружений вызывает увеличение импорта военно-стратегических товаров, в том числе

многих видов сырья (нефти, каучука, цветных металлов), сверх нормальных потребностей мирного времени);

5) *усиление международной финансовой взаимозависимости* вследствие роста масштабов вывоза капиталов, развития мирового рынка ссудных капиталов, включая еврорынки, финансовые рынки, либерализации условий сделок, «бегство» капитала[1];

6) *изменения в международной торговле* в результате научно-технической революции, роста интенсификации хозяйства, перехода на новую энергетическую базу вызывающих структурные сдвиги в географии товарных потоков в сторону расширения обмена между развитыми странами при сокращении удельного веса развивающихся стран в их внешней торговле. При этом ТНК наращивают внутрифирменный товарообмен, включаемый статистикой в общий итог мировой торговли, что отражается на уровне мировых цен, распределении выгод от участия в международном разделении труда и способствует таможенному протекционизму;

7) *нестабильность мировой валютной системы* ухудшает условия международной торговли и расчетов. Девальвация обычно поощряет экспорт, а ревальвация стимулирует импорт при прочих равных условиях. В ожидании снижения курса национальной валюты происходит смещение сроков платежей по экспорту и импорту: импортеры стремятся ускорить платежи, а экспортеры, напротив, задерживают получение вырученной иностранной валюты. Достаточен небольшой разрыв в сроках международных расчетов, чтобы вызвать значительный отлив капиталов из страны. С введением плавающих курсов возрос риск валютных потерь. Колебания курса ведущих валют, которые используются как валюты цены и платежа (доллара, фунта стерлингов, марки ФРГ, японской иены) влияют на платежные балансы большинства стран;

8) *отрицательное влияние инфляции на платежный баланс* происходит в том случае, если повышение цен снижает конкурентоспособность отечественных товаров, затрудняя их экспорт, поощряет импорт товаров и способствует «бегству» капиталов за границу;

9) *чрезвычайные обстоятельства* — неурожай, стихийные бедствия, катастрофы и т.д. отрицательно влияют на платежный баланс.

---

[1] *«Бегство» капитала* (англ. flight of capital): 1) в узком смысле – ускоренное и внезапное перемещение краткосрочных капиталов из страны за рубеж; 2) в широком смысле – массовый отток капитала из одной страны в другие в разных формах и на разные сроки в поисках более прибыльных и надежных сфер его приложения. Основная причина «бегства» капитала – экономическая и политическая нестабильность в стране, инфляция, недоверие к национальной валюте, неэффективная экономическая политика, вызывающая кризисные потрясения, повышение различных рисков, высокие налоги. Различаются следующие формы «бегства» капитала: 1) нелегальные (оставление за рубежом части инвалютной выручки, упущенная выгода на внешнеэкономических сделках, например, при бартерных сделках, авансовые платежи по фиктивным контрактам, контрабандный вывоз капитала и товаров и др; 2) по легальным каналам (увеличение зарубежных активов предприятий, банков), приобретение недвижимости за рубежом, недекларируемый вывоз инвалюты и др.); 3) отмывание «грязных» денег, связанных с противоправными действиями юридических и физических лиц и введением их в легальные финансовые потоки; 4) внутреннее «бегство» капитала к инвалютам в форме долларизации экономики.

Платежный баланс является объектом государственного регулирования по следующим причинам:

- ему присуща неуравновешенность, проявляющаяся в длительном и крупном дефиците у одних стран и чрезмерном активном сальдо у других. Нестабильность баланса международных расчетов влияет на динамику валютного курса, миграцию капиталов, состояние экономики. Например, покрывая дефицит текущих операций платежного баланса национальной валютой, США способствовали экспорту инфляции в другие страны, созданию избытка долларов в международном обороте, что подорвало Бреттонвудскую систему в середине 70-х годов;

– после отмены золотого стандарта в 30-х годах XX в. стихийный механизм выравнивания платежного баланса путем ценового регулирования действует крайне слабо. Поэтому выравнивание платежного баланса требует целенаправленных государственных мероприятий;

– в условиях глобализации хозяйственных связей повысилось значение платежного баланса в системе государственного регулирования экономики. Задача его уравновешивания входит в круг основных задач экономической политики государства наряду с обеспечением темпов экономического роста, сдерживанием инфляции и безработицы.

Материальной основой регулирования платежного баланса служат:

– официальные золотовалютные резервы;

– национальный доход, перераспределяемый через государственный бюджет;

– непосредственное участие государства в международных экономических отношениях как экспортера капиталов, кредитора, гаранта, заемщика;

– регламентация внешнеэкономических операций с помощью нормативных актов и органов государственного контроля.

Обычно под давлением внутренних и внешних факторов проблема выравнивания платежного баланса наиболее остро встает перед странами, имеющими дефицит. Страны с активным балансом международных расчетов призывают их «навести порядок в собственном доме»: ограничить инфляцию, проводить дефляционную политику, стимулировать экспорт, сдерживать импорт товаров и т.д. Страны с дефицитом платежного баланса обычно настаивают, чтобы их партнеры с активным балансом ослабили таможенные и иные ограничения импорта, расширили вывоз капитала.

Государственное регулирование платежного баланса – это совокупность экономических, в том числе валютных, финансовых, денежно-кредитных мероприятий государства, направленных на формирование основных статей платежного баланса, а также покрытие сложившегося сальдо.

Странами с дефицитным платежным балансом обычно предпринимаются меры направленные на стимулирование экспорта, сдерживание импорта товаров, привлечение иностранных капиталов, ограничение вывоза капиталов. А именно:

1) *дефляционная политика*, направленная на сокращение внутреннего спроса, использует инструменты ограничения бюджетных расходов преимущественно на гражданские цели, замораживания цен и заработной платы. Одним из важнейших ее инструментов служат финансовые и денежно-кредитные меры: уменьшение бюджетного дефицита, изменения учетной ставки центрального банка (дисконтная политика), кредитные ограничения, установление пределов роста денежной массы. В условиях экономического спада, при наличии большой армии безработных и резервов неиспользованных производственных мощностей политика дефляции ведет к дальнейшему падению производства и занятости. Она связана с наступлением на жизненный уровень трудящихся и грозит обострением социальных конфликтов, если не принимаются компенсирующие меры;

2) *девальвация* – понижение курса национальной валюты, направленное на стимулирование экспорта и сдерживание импорта товаров. Роль девальвации в регулировании платежного баланса зависит от конкретных условий ее проведения и сопутствующей общеэкономической и финансовой политики. Девальвация стимулирует экспорт товаров лишь при наличии экспортного потенциала конкурентоспособных товаров и услуг и благоприятной ситуации на мировом рынке. Что касается сдерживающего влияния девальвации на импорт, то в условиях интернационализации процесса воспроизводства и развития международной специализации страна зачастую не может резко сократить ввоз товаров и провести успешную политику импортозамещения. Поэтому для обеспечения эффективности девальвации многие страны, особенно развивающиеся, вводят дифференцированные пошлины и субсидии на экспорт и импорт;

3) *валютные ограничения* – блокирование инвалютной выручки экспортеров, лицензирование продажи иностранной валюты импортерам, сосредоточение валютных операций в уполномоченных банках – меры, направленные на устранение дефицита платежного баланса путем ограничения экспорта капитала и стимулирования его притока, сдерживания импорта товаров;

4) *финансовая и денежно-кредитная политика,* предусматривающая бюджетные субсидии экспортерам, протекционистское повышение импортных пошлин, отмену налога с процентов, выплачиваемых иностранным держателям ценных бумаг в целях притока капитала в страну и таргетирование денежной массы (установление целевых ориентиров ее ежегодного роста);

5) *специальные меры государственного воздействия на платежный баланс* в ходе формирования его основных статей – торгового баланса, «невидимых» операций, движения капитала.

Важным объектом регулирования является *торговый баланс*. В современных условиях государственное регулирование охватывает не только сферу обращения, но и производства экспортных товаров. Стимулирование экспорта на стадии реализации товаров осуществляется путем воздействия на цены (предоставление экспортерам налоговых, кредитных льгот, изменение валютного курса и т.д.). Для создания долгосрочной заинтересованности

экспортеров в вывозе товаров и освоении внешних рынков государство предоставляет сниженные экспортные кредиты, страхует их от экономических и политических рисков, вводит льготный режим амортизации основного капитала, предоставляет им иные финансово-кредитные льготы в обмен на обязательство выполнять определенную экспортную программу.

В условиях обострения конкуренции на мировых товарных рынках особое внимание уделяется *регулированию экспортного производства* путем углубления внутриотраслевой специализации и кооперирования национальных фирм с иностранными. С целью углубления международной специализации государство стимулирует экспортную деятельность мелких и средних фирм. Принимаются меры по повышению роли экспорта сельскохозяйственной продукции, которая рассматривается как «зеленая нефть». Поощряется расширение сбыта машин и оборудования. Государство усиленно ориентирует предприятия на внешние рынки, создавая для них преимущества и переводя ресурсы в экспортное производство из отраслей, производящих продукцию на внутренний рынок. Государственное регулирование экспорта распространяется на все стадии движения товара от изучения иностранного рынка и до послепродажного обслуживания за рубежом.

Методы стимулирования экспорта включают валютные, кредитные, финансовые, организационные формы поддержки экспортеров, в том числе рекламу, информацию, подготовку кадров. Вывоз капитала издавна используется для поощрения экспорта товаров. При пассивном платежном балансе регулирование импорта осуществляется путем его сокращения и развития национального производства товаров в целях замещения импорта. Практикуются нетарифные ограничения, а также соглашения с контрагентами о добровольном ограничении их экспорта.

В целях регулирования платежей и поступлений по «невидимым» операциям платежного баланса принимаются следующие меры:

– ограничение нормы вывоза валюты туристами данной страны;

– прямое или косвенное участие государства в создании туристической инфраструктуры в целях привлечения иностранных туристов;

– содействие строительству морских судов за счет бюджетных средств для уменьшения расходов по статье «Транспорт»;

– расширение государственных расходов на научно-исследовательские работы в целях увеличения поступлений от торговли патентами, лицензиями, научно-техническими знаниями и т.д.;

– регулирование миграции рабочей силы. В частности, ограничение въезда иммигрантов для сокращения переводов иностранных рабочих.

Регулирование движения капиталов направлено, с одной стороны, на поощрение внешнеэкономической экспансии национальных монополий, а с другой – на уравновешивание платежного баланса путем стимулирования притока иностранных и репатриации национальных капиталов. Этой цели подчинена деятельность государства как экспортера капиталов, создающая благоприятные условия для частных заграничных инвестиций и вывоза то-

варов. Правительственные гарантии по инвестициям обеспечивают страхование коммерческого и политического риска.

Государство принимает также меры по сдерживанию «бегства» капитала. В их числе: экономическая и политическая стабилизация в стране, повышение доверия к правительству и национальной валюте, укрепление государственности, обеспечение национальной безопасности, борьба с коррупцией и «теневой» экономикой. Важным методом пресечения «бегства» капитала является эффективный государственный контроль за международным движением капитала, в том числе ограничение размера вывоза его и требование своевременной репатриации дивидендов и процентов.

В мировой практике сдерживания «бегства» капитала применяется сочетание законодательных норм с мерами административного и финансового контроля за операциями с денежным капиталом и за инвестициями за рубежом. Банки осуществляют контроль и информируют государственные органы о подозрительных переводах наличных денег на банковские счета за рубежом, за авансовыми платежами по фиктивным внешнеэкономическим контрактам. Создание единой цепочки субъектов экспортной сделки (экспортер – таможня – банк), контрольно-учетного механизма, унификация форм отчетности (в частности о проверке экспортных грузов и их прибытия) способствует ограничению масштабов «бегства» капитала. Одним из средств сдерживания отлива капитала является эффективный валютный и экспортный контроль. При этом залогом успеха является межведомственное разграничение функций, полномочий и ответственности контролирующих органов. Важный фактор сдерживания «бегства» капитала – международное сотрудничество, соглашения со странами, где оседают «беглые» капиталы, о совместных мерах в области валютного и экспортного контроля. Иногда применяется избирательная амнистия для «беглого» капитала в целях стимулирования его репатриации.

При активном платежном балансе государственное регулирование направлено на устранение нежелательного чрезмерного активного сальдо. С этой целью рассмотренные выше методы – финансовые, кредитные, валютные и другие, а также ревальвация валют используются для расширения импорта и сдерживания экспорта товаров, увеличения экспорта капиталов (в том числе кредитов и помощи развивающимся странам) и ограничения импорта капиталов.

Обычно применяется компенсационное регулирование платежного баланса, основанное на сочетании двух противоположных комплексов мероприятий: *рестрикционных* (кредитные ограничения, в том числе повышение процентных ставок, сдерживание роста денежной массы, импорта товаров, «бегства» капитала др.) и *экспансионистских* (стимулирование экспорта товаров, услуг, движения капиталов, девальвация и т.д.). Государство осуществляет регулирование не только отдельных статей, но и сальдо платежного баланса.

Формально платежный баланс, как всякий баланс, уравновешен, так как итоговые показатели основных и балансирующих статей погашают друг

друга. Если платежи превышают поступления по текущим статьям, то возникает проблема погашения дефицита за счет балансирующих статей, которые характеризуют источники и методы урегулирования сальдо платежного баланса. Традиционно для этого используются иностранные займы и ввоз капитала. Речь идет о *временных методах балансирования платежного баланса*, так как страны-должники обязаны выплачивать проценты и дивиденды, а также сумму займов. Для покрытия дефицита платежного баланса МВФ предоставляет *резервные (безусловные) кредиты*. Их объем невелик и распределяется неравномерно по странам в пределах 25% их квот (взносов). Кредиты сверх этой резервной позиции обусловлены жесткими требованиями проведения стабилизационных программ МВФ.

В поисках источников погашения дефицита платежного баланса развитые страны мобилизуют средства на мировом рынке капиталов в виде кредитов банковских консорциумов, облигационных займов. В этой связи активно участвуют коммерческие банки (особенно евробанки) в покрытии дефицита платежного баланса. Преимуществом банковских кредитов по сравнению с кредитами международных валютно-кредитных и финансовых организаций является их большая доступность. Однако банковские кредиты дороже и труднодоступны для стран, имеющих крупную внешнюю задолженность. Например, американские банки периодически вносят некоторые страны, главным образом развивающиеся, в «черные» списки. К тому же усиливается тенденция к координации деятельности частных банков и международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Для покрытия пассивного сальдо баланса используются краткосрочные кредиты по соглашениям *«своп»*, взаимно предоставляемые центральными банками в национальной валюте. С середины 70-х до середины 80-х годов развитые страны активно применяли *нефтедоллары* для погашения дефицита своих платежных балансов путем *рециклирования* (перераспределения) валютной выручки нефтедобывающих стран от экспорта нефти. К временным методам покрытия дефицита платежного баланса относятся также льготные кредиты, полученные страной по линии иностранной помощи.

В связи с активным привлечением иностранных кредитов для балансирования платежного баланса внешняя задолженность стала глобальной проблемой. Окончательным методом балансирования платежного баланса служит использование *официальных валютных резервов*.

При золотом монометаллизме погашение пассивного сальдо происходило путем вывоза золота, но движение драгоценного металла никогда не находилось в прямой зависимости от состояния платежного баланса. Отлив золота не является показателем его пассивности, если металл вывозится из золотодобывающей страны. После отмены золотого стандарта применение золота для покрытия дефицита платежного баланса сократилось. В условиях официальной демонетизации золото как всеобщее платежное средство используется: во-первых, в ограниченных размерах и лишь в последнюю очередь, когда исчерпаны все другие возможности; во-вторых, в опосредствованной форме

путем его предварительной реализации на мировых рынках золота в обмен на национальные кредитные деньги, в которых принято заключать торговые и кредитные соглашения и осуществлять международные расчеты.

Главным средством окончательного балансирования платежного баланса служат *резервы конвертируемой иностранной валюты*. После второй мировой войны США и Великобритания погашали дефициты своих платежных балансов национальной валютой, так как *Бреттонвудское соглашение* придало доллару и фунту стерлингов статус резервной валюты. Благодаря этой привилегии США смогли сохранить половину своего огромного золотого запаса, накопленного в годы войны и после нее. В отличие от США другие государства, чтобы погасить дефицит платежного баланса конвертируемой валютой, должны ее «заработать» путем экспорта части национального богатства. Неравномерность распределения валютных резервов между странами ограничивает возможности их использования для балансирования платежного баланса.

Окончательным средством погашения дефицита платежного баланса служит также иностранная помощь в форме субсидий и даров. В современных условиях привлечение помощи особенно характерно для большинства развивающихся стран, платежные балансы которых, как правило, дефицитны.

Активное сальдо платежного баланса используется государством для погашения (в том числе досрочного) внешней задолженности страны, предоставления кредитов иностранным государствам, увеличения официальных золото-валютных резервов, вывоза капитала в целях создания второй экономики за рубежом.

Новым явлением стало *межгосударственное регулирование платежного баланса* с середины 70-х годов. Оно возникло как следствие глобализации мирового хозяйства и недостаточной эффективности национального регулирования. С возрастанием роли внешних факторов воспроизводства длительное неравновесие платежного баланса усиливает диспропорции в экономике отдельных стран и в мировом хозяйстве. Поэтому ведущие страны разрабатывают методы коллективного регулирования платежного баланса. К межгосударственным средствам регулирования платежных балансов относятся: согласование условий государственного кредитования экспорта, двухсторонние правительственные кредиты, краткосрочные взаимные кредиты центральных банков в национальных валютах по соглашениям «своп», кредиты международных финансовых институтов, прежде всего МВФ. Например, в ЕС межгосударственное регулирование платежного баланса осуществляется посредством отмены таможенных пошлин, создания таможенного союза, введения единого внешнего тарифа к третьим странам, унификации налоговой системы и согласования условий кредитования экспорта товаров.

Таким образом, регулирование платежного баланса значительно усложнилось, его инструментарий расширился, а применение приобрело систематический характер в сочетании с другими формами экономической политики. Программы стабилизации платежного баланса обычно сочетаются с ме-

роприятиями по оздоровлению экономики, сдерживанию инфляции, сокращению бюджетного дефицита и т. д.

14.2. Валютный рынок: механизм и методы котировки валют

Все торговые операции внутри страны обслуживаются *национальной валютой*, но для осуществления международных обменов необходима *иностранная валюта*. Для этих целей существуют специальные рынки, на которых может быть куплена или продана иностранная валюта. Такие рынки называются *валютными*.

Международные экономические связи сопровождаются движением денег, которое получило название *международных валютных отношений*.

Валюта (от итальянского valuta – стоимость) – денежная единица страны, используемая в международном обороте.

Валюты подразделяют на различные типы.

По представительству различают следующие виды валют: национальные; иностранные; коллективные.

По обратимости валюты можно подразделить на такие виды как: обратимые; частично обратимые; необратимые валюты.

Обратимость (конвертируемость) валюты – это способность ее быть обмененной на валюту других стран.

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран.

Номинальный валютный курс – это пропорция, в которой валюта одной страны обменивается на валюту другой, т.е. цена одной валюты в единицах другой.

Реальный валютный курс – это соотношение покупательной способности двух валют (принимает во внимание еще и соотношение цен на товары в разных странах), т.е. пропорции обмена товаров и услуг в двух странах.

Реальный валютный курс = **Номинальный валютный курс** ч **Соотношение уровня цен**

Реальный прямой валютный курс = **Номинальный прямой валютный курс** ч $\frac{\text{Соотношение уровня цен}}{\text{Уровень цен за рубежом}}$

Реальный обратный валютный курс = **Номинальный обратный валютный курс** ч $\frac{\text{Уровень цен за рубежом}}{\text{Уровень цен внутри страны}}$

Валюту некоторой страны называют *конвертируемой*, если она может быть легально обмененной на другую конвертируемую валюту. Если обмен валюты разрешен только для проведения определенных операций (обычно для экспортно-импортных), то говорят о *частичной конвертируемости* валюты. Если валюта легально не конвертируема, то возникает *черный рынок валюты*.

В 1960-е гг. большинство западных стран разрешило покупать иностранную валюту только импортерам по предъявлении специального сертификата на импорт. Это называлось *«конвертируемость текущего счета»* и предполагало свободный рынок иностранной валюты только для импортеров. При этом многие западные страны продолжали ограничивать отток капитала (т. е. покупку иностранных активов).

Таким образом, специфика валютного рынка состоит в том, что он представляет собой обмен (сделку) разных валют. При осуществлении валютной сделки происходит обмен денег одной страны на деньги другой. Каждая национальная валюта имеет цену в денежных единицах другой страны, которая называется валютным (обменным) курсом.



Рис.14.1. Сущность валютного рынка.

На рынке валюты встречаются множество экономических интересов, что делает изучение валютного курса очень многосторонним процессом. На современном этапе развития экономической теории практически невозможно построение единой теории валютного курса, которая бы учла абсолютно все нюансы.

Цена иностранной валюты, как и любого другого товара, определяется *спросом* и *предложением*.

Спрос на иностранную валюту формируется под воздействием трех основных факторов:

- потребности в импорте товаров, услуг и факторов производства;
- привлекательности инвестиций за границей;
- надежности иностранной валюты как средства сохранения богатства.

Предложение иностранной валюты формируется под воздействием экспорта товаров национального производства. Чем больше иностранцы будут закупать продукцию национального производства, тем больше экспортеры продукции будут продавать ее на валютном рынке.

Формирующийся под воздействием спроса и предложения иностранной валюты обменный курс оказывает существенное влияние на *чистый экспорт*.

Если обменный курс резервной валюты низкий (например, нужно отдать небольшое количество рублей за 1 долл. США), то население будет приобретать больше импортных товаров. Обратная картина будет наблюдаться при высоком обменном курсе: импорт уменьшится, а экспорт возрастет, так как экспортерам будет выгодно обменивать иностранную валюту на большее количество национальной валюты. Следовательно, чистый экспорт есть функция обменного курса.

Обменный курс (цену) одной денежной единицы относительно другой можно выразить двояким методом: *прямым* и *косвенным*.

Прямая котировка иностранной валюты: за единицу (или 100, 1000 и т. д. единиц) принимается иностранная валюта, а к ней приравнивается то или иное количество национальных денежных единиц (или долей денежной единицы):

1 долл. США – 28,66 национальных денежных единиц.

В большинстве стран применяется прямая котировка иностранной валюты, при которой за единицу (или 100, 1000 и т. д. единиц) принимается иностранная валюта, а к ней приравнивается то или иное количество национальных денежных единиц (или долей денежной единицы).

Косвенная котировка иностранной валюты – за единицу (или 100, 1000 и т.д. единиц) принимают национальную валюту, а к ней приравнивают какое-то количество единиц (или долей единиц) иностранной валюты:

1 национальная денежная единица – 1,9601 долл. США;

1 национальная денежная единица – 247,25 японские йены.

В валютных сделках большое значение имеют кроссированные курсы, которые позволяют значительно снизить издержки по осуществлению котировки и купли-продажи иностранных валют.

Кросс-курс – это курс между парой валют, рассчитанный на базе курса каждой из них к какой-то третьей валюте. Например, если курс между фунтом стерлингом и российским рублем равен 1:46,29, а курс фунта стерлингов и французского франка равен 1:10,69 то кросс-курс между российским рублем и французским франком составит 46,29:10,69, или 1 французский франк стоит 4,30 российских рубля.

Обменный курс – одна из самых важных цен в экономике любой страны. Он определяет, какое количество товаров страна может приобрести за границей, продав там свои товары. Тем самым от него *зависит предложение импортных товаров*, а следовательно, и благосостояние потребителей внутри страны. Обменный курс влияет и на цену экспортируемых товаров и таким образом определяет *общий объем экспорта*, а значит, и занятость в экспортирующих отраслях. От него зависит *конкурентоспособность внутренней продукции* по отношению к импортной на национальном рынке, а следовательно, занятость и деловая активность во всех других отраслях отечест-

венной экономики. Так как импортные товары являются составной частью потребительской корзины, по которой определяется уровень цен в стране, изменения обменного курса непосредственно отражаются на инфляции.

Валютный курс как макропоказатель положения страны в системе мирохозяйственных связей занимает особое место в числе показателей, используемых в качестве *средства государственного регулирования платежного баланса.* Причина заключается в том, что его повышение или понижение немедленно и непосредственно воздействует на экономическое положение страны. Изменяются ее внешнеэкономические показатели, валютные резервы, задолженность, динамика товарных и финансовых потоков.

Общим для всех случаев является использование динамики изменения курсов (или соотношения своей и иностранной валюты) для корректировки платежного баланса. Эти изменения могут быть разовыми или регулярными и принять форму девальвации (если стоимость национальной валюты постоянно падает) или ревальвации (при чрезмерном повышении курса национальной валюты).

Девальвация валюты, т.е. понижение ее цены по отношению к другим валютам, позволяет производителю за то же количество иностранной валюты получить большее количество национальной валюты. Для получения прежней цены в национальной валюте и покрытия собственных издержек производства владелец может продать свой товар на иностранном рынке по более дешевой цене. В результате девальвации национальные товары на иностранных рынках становятся дешевле и облегчается их экспорт. При этом уменьшается количество иностранной валюты, выручаемой за единицу проданного товара. Вместе с тем импортные товары становятся дороже и количество национальной валюты, необходимой для приобретения единицы этого товара, увеличивается.

На общее макроэкономическое равновесие в стране, чья экономика является частью мирового хозяйства, существенное влияние оказывают системы обменного курса и механизм определения курса, по которому происходит покупка и продажа иностранной валюты. Эти аспекты политики обменного курса влияют на общий уровень цен в стране, сбережения и инвестиции, а также на относительный уровень цен товаров и услуг, продаваемых за рубежом и на внутреннем рынке.

Возможны три типа обменных курсов, и они в разное время существовали или существуют в различных странах:

- абсолютно жесткий обменный курс или унифицированная валюта;
- фиксированный обменный курс;
- плавающий обменный курс.

Наиболее яркими примерами такой *унифицированной валюты* являются американский доллар и евро, который с 1 января 1999 г. введен в ЕС. Близкими к ним являются панамский бальбоа, который можно обменять на доллар по курсу 1:1, и системы валютного регулирования в Аргентине и Гонконге, которые могут выпускать деньги только в обмен на определенное ко-

личество американских долларов и обязаны иметь долларовые резервы в объеме, равном количеству валюты в обращении.

Фиксированный обменный курс характерен для развивающихся рынков – он преобладал в странах Юго-Восточной Азии, использовался в ряде других стран с переходной экономикой. Во всех этих странах ЦБ уполномочен выпускать деньги с взятым на себя обязательством поддерживать стоимость национальной валюты, выраженную в американских долларах, либо фиксированной, либо колеблющейся в узких рамках *«валютного коридора»*.

Механизм фиксации в этом случае выглядит следующим образом: фактический обменный курс определяется на валютном рынке, а роль ЦБ состоит в регулировании спроса и предложения на этом рынке, гарантирующем неизменность (или небольшую наклонность) курса. Регулирование рынка может осуществляться либо прямыми валютными интервенциями, либо косвенным стимулированием других участников рынка. Например, если из-за высокого уровня инфляции или низких процентных ставок спрос на валюту превышает предложение, то обменный курс может вырасти. Для сохранения его стабильности ЦБ обязан либо увеличить предложение иностранной валюты, либо уменьшить спрос на нее. Он может начать продавать свои валютные резервы, скупая национальную валюту. В этом случае резервы ЦБ и обмен национальной денежной массы в обращении сократятся, что приведет к снижению инфляции, а в дальнейшем и спроса на иностранную валюту.

Другой возможный вариант – увеличение реальной процентной ставки, которая поможет привлечь больше средств на депозиты, номинированные в национальной валюте. Спрос на иностранную валюту сократится, а предложение по ее продаже увеличится.

Если ЦБ, проводя политику фиксированного курса и сокращая свои валютные резервы или, напротив, увеличивая их, что соответственно сокращает или увеличивает объем денежной массы в стране, хотел бы компенсировать такого рода изменения на денежном рынке, он может осуществить *операции на открытом рынке*. В случае сокращения резервов и денежной массы ЦБ может компенсировать уменьшение денежной массы покупкой государственных облигаций на открытом рынке. Обратный процесс будет наблюдаться при продаже государственных облигаций на открытом рынке. Такого рода операции ЦБ получили название *стерилизации* влияния прироста или сокращения резервов на предложение денег. Стерилизация полностью компенсирует изменение резервов и оставляет количество денег в обращении неизменным.

Для того чтобы проводить политику *фиксированного обменного курса*, ЦБ необходимо иметь достаточное количество валютных резервов. Но он не может бесконечно продавать доллары. Следовательно, обменный курс не может быть навечно зафиксирован на уровне, не соответствующем фундаментальным макроэкономическим пропорциям. Стремление сохранить его как можно дольше в таких условиях неизбежно должно закончиться девальвацией национальной валюты, о чем свидетельствует опыт России, которая

вынуждена была понизить курс рубля в августе 1998 г. после длительного периода искусственного поддержания его завышенного курса. Аналогичная ситуация была в Таиланде и Индонезии, а еще раньше – в Великобритании (1967 г.), когда фунт был привязан к американскому доллару, а также во Франции и Италии (1992 — 1993 гг.), когда привязка была не к доллару, а к курсу, утвержденному европейской денежной системой.

Фиксированный обменный курс может, тем не менее, играть важную макроэкономическую роль. Он по существу вынуждает ЦБ проводить такую денежную политику, которая не увеличивала бы инфляцию. В самом деле, если бы ЦБ осуществил эмиссию национальной валюты, это привело бы к росту спроса на доллары, который пришлось бы покрывать дополнительной долларовой интервенцией. Поэтому в странах с высоким уровнем инфляции привязка национальной валюты к какой-либо стабильной иностранной валюте служит условием финансовой стабилизации и вполне оправданна.

Плавающий обменный курс имеет место, если ЦБ не производит интервенций на валютном рынке. В этом случае курс определяется на основе свободной игры рыночных сил спроса и предложения. Если стоимость национальной валюты падает, говорят, что валюта обесценивается (*depreciates*), когда ее стоимость повышается – валюта «растет в цене» (*appreciates*). Однако на практике «чистый» плавающий курс почти не встречается. Более распространен вариант, при котором ЦБ время от времени вмешивается в рыночные операции с целью повлиять на обменный курс, но не объявляет заранее, какой именно обменный курс он хотел бы поддерживать. Такой режим сейчас имеют США, Великобритания, Япония, многие другие страны.

При плавающем обменном курсе ЦБ не нужно тратить золотовалютные резервы, как это происходит при фиксированном курсе. Кроме того, плавающий режим, по существу, исключает возможность кризиса обменного курса. Однако плавающий режим имеет и определенные недостатки. Главный из них – непредсказуемость колебаний обменного курса. Большой диапазон колебаний негативно сказывается на притоке иностранного капитала в страну, так как иностранные инвесторы в дополнение к нормальному инвестиционному риску вынуждены закладывать в расчеты дополнительный риск, связанный с колебаниями обменного курса. По этой причине плавающий обменный курс может отрицательно влиять на внешнюю торговлю, поскольку усиливает неопределенность в международных экономических отношениях.

Плавающий валютный курс зависит от конъюнктуры макроэкономических рынков. Равновесие валютного курса рассматривается в зависимости от равновесия на агрегированных рынках страны.

Модель доходы/расходы концентрируется на товарном рынке и выявляет воздействие торгового баланса или баланса по текущим операциям на валютный курс. Согласно этому подходу все, что увеличивает спрос на товары отечественного производства относительно иностранных товаров, ведет к удорожанию национальной валюты, поскольку в этом случае спрос на отечественную валюту также вырастет (рис. 14.2.).

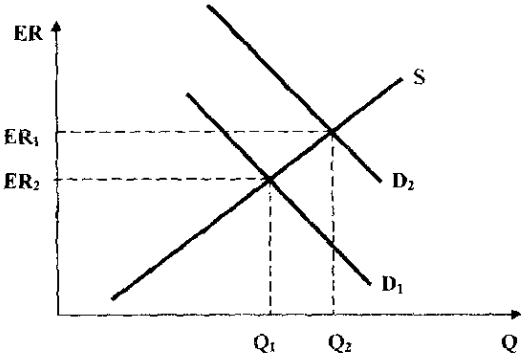


Рис. 14.2. Влияние роста спроса на отечественные товары на валютный курс: ER –валютный курс; Q – количество валюты.

Аналогично все, что увеличивает спрос на иностранные товары относительно товаров отечественного производства, ведет к удешевлению национальной валюты, поскольку в этом случае возрастет предложение национальной валюты на валютных рынках с целью приобретения иностранной валюты (рис. 14.3.).

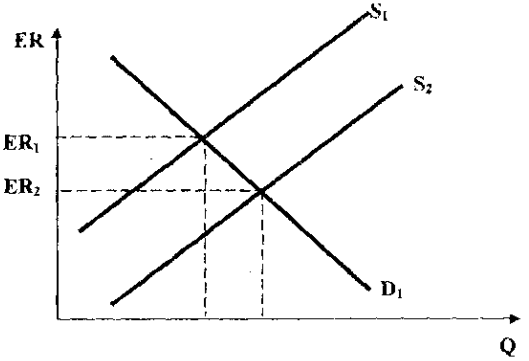


Рис. 14.3. Влияние роста спроса на импортные товары на валютный курс.

Портфельная модель полагает, что на валютный курс влияет не только торговый баланс, но и баланс по счетам капиталовложений, при этом акцент переносится на последний. Эта теория принимает во внимание то обстоятельство, что в современной развитой рыночной экономике объем внешней торговли относительно мал по сравнению с объемом сделок на валютном рынке (в США, например, годовой объем валютных сделок, более чем в 25 раз превосходит объем экспортно-импортных операций). Поэтому решения об инвестировании средств в национальные или иностранные финансовые

активы играют более значительную роль в формировании валютного курса, чем спрос на экспортные и импортные товары и услуги.

В основе портфельной модели лежит теория *паритета процентных ставок,* гласящая, что в условиях международной мобильности капиталов и при отсутствии трансакционных издержек доходность идентичных финансовых активов должна быть одинаковой. Тогда валютный курс определяется соотношением доходности идентичных отечественных и зарубежных финансовых активов.

Доходность отечественных финансовых активов $R_{инв}$ равна процентной ставке $i_{вн}$, выплачиваемой по ним внутри страны, d доходность зарубежного финансового актива $R_{ин}$ для отечественного держателя определяется как:

$$\mathbf{R_{ин} = i - ER} \quad (14.4.),$$

где $R_{ин}$ – доходность иностранного финансового актива;

i – ставка процента, выплачиваемая владельцу данного актива страной-эмитентом.

$$\mathbf{ER = \frac{ER_1 - ER_0}{ER_0} \times 100\%} \text{ - темп прироста валютного курса. (14.5.).}$$

Тогда паритет процентных ставок описывает условие равновесия и на валютном рынке, так как если $R_{вн} = R_{ин}$, то $ER_1 = ER_0 + ER_0 (i_{вн} - i_{ин})$.

Только когда валютный курс установится на таком уровне, что доходность внутренних и зарубежных финансовых активов будет одинаковой ($i_{вн} = i_{ин}$), т.е. когда будет выполняться условие паритета процентных ставок, переток капитала из страны в страну прекращается и валютный курс стабилизируется ($ER_1 = ER_0$).

Концепция паритета покупательной способности (ППС) исходит из *теории единой цены У. Джевонса:* при отсутствии транспортных издержек, барьеров в торговле и одинаковых качественных характеристиках идентичный товар должен продаваться по одной и той же цене во всех странах. Теория ППС является приложением закона единой цены к национальным уровням цен, а не к ценам на отдельные товары.

Паритет покупательной способности на практике соответствует соотношению уровня цен в различных странах. Валютный курс с учетом ППС – э о номинальный валютный курс, умноженный на соотношение уровня цен. Такой валютный курс называется *реальным валютным курсом.*

Согласно теории ППС рост уровня цен в одной стране относительно уровня цен в другой стране приводит к удешевлению валюты первой страны (и удорожанию валюты второй страны).

Недостатки теории паритета покупательной способности:

– показатель общего уровня цен в различных странах рассчитывается для «корзины» товаров, большинство которых не являются идентичными;

– теория ППС не учитывает, что многие товары и услуги, цены которых включаются в «корзину», используемую для расчета национального уровня цен, не продаются за границей (недвижимость, многие виды услуг). Поэто-

му даже если цены на эти товары будут расти и это приведет к установлению более высокого уровня цен, чем в другой стране, прямое воздействие данного события на валютный курс будет незначительным, поскольку для установления единой цены требуется свободный перелив товаров и услуг между странами.

Монетаристская модель обменного курса предполагает, что главным фактором, определяющим валютный курс, является соотношение темпов инфляции. Следовательно, обменный курс между любыми двумя валютами будет меняться таким образом, чтобы отражать изменения уровня цен в обеих странах.

В зависимости от времени поставки иностранной валюты после заключения сделки различают:

– *спотовый курс иностранной валюты* – цена валюты в сделках, в которых поставка валюты происходит менее чем через три дня после заключения сделки. Различают курсы TODAY (поставка сегодня), TOMMORROW (поставка завтра) и SPOT (поставка в течение 3 дней). Основные торги идут по валюте с поставкой TODAY, хотя в России сегмент TOMMORROW имеет также немалый объем продаж, так как исходя из этого курса, ЦБ рассчитывает официальный валютный курс на следующий день;

– *форвардный курс иностранной валюты* – цена валюты в сделках, в которых поставка валюты происходит более чем через три дня после заключения сделки. Наибольший объем торговли в мире приходится на 3, 6, 9, 12 месячные сроки поставки валюты. Если форвардные контракты стандартизируются и торгуются на основных биржах, то их называют фьючерсными контрактами. Наличие форвардного сегмента валюты позволяет экономическим агентам избежать неопределенности будущего валютного курса, которая неизбежно возникает в режиме плавающих курсов.

Форвардный и спотовый курсы тесно связаны, так как некоторые агенты пытаются осуществить *процентный арбитраж* на форвардной разности.

Арбитражем называют получение безрисковой премии без вложения собственных средств. На развитых финансовых рынках арбитражные возможности, если и появляются, быстро исчезают в результате действий спекулянтов по эксплуатации данных арбитражных возможностей. Рынок FOREX (речь идет об основных сегментах данного рынка), являясь самым большим финансовым рынком в мире с точки зрения количества агентов и объема торгов, предоставляет очень мало арбитражных возможностей, и может считаться достаточно эффективным в этом плане рынком.

Условия отсутствия арбитражных возможностей на различных сегментах рынка изучаются с помощью *паритетов международных финансов*.

Основные паритеты международных финансов:

– *паритет покупательной способности (Purchasing Power Parity)* – запрещает получение прибыли на экспортно-импортных операциях, требуя одинаковой покупательной способности от валют в каждой из стран;

– *покрытый процентный паритет (Covered Interest Parity)* – запрещает получение прибыли на разности форвардной премии иностранной валюты;

– *непокрытый процентный паритет (Uncovered Interest Parity)* – запрещает получение прибыли на разности доходности активов и динамике спотового валютного курса.

Каждый из паритетов считается моделью *частичного равновесия (partial equilibrium model)* установления равновесного валютного курса, однако в современной науке паритеты используются как составные части модели *общего равновесия (general equilibrium model)*, учитывающую динамику макроэкономических переменных, ожидания, финансовый блок действия ЦБ, правительства и т.д.

14.3. Государственное и межгосударственное валютное регулирование

В условиях рыночной экономики валюта также как и товары, становится предметом купли-продажи. Спрос, предложения и курс (цена) валюты формируются согласно действию законов стоимости, спроса и предложения. Действие этих законов в условиях конкуренции на валютных рынках обеспечивает относительную эквивалентность обмена валют, соответствие потокам товаров, услуг, капиталов и кредитов. Через ценовой механизм и сигналы динамики валютного курса на рынке экономические агенты узнают о запросах покупателей валют и возможностях их предложения. Тем самым рынок выступает как источник информации о состоянии валютных операций. В условиях несовершенной конкуренции, когда отраслевыми рынками управляют олигополии или монополии вопросы регулирования валютных отношений решаются государством.

Таким образом, рыночное и государственное валютное регулирование дополняют друг друга. Первое, основанное на конкуренции, порождает стимулы развития, а второе направлено на преодоление негативных последствий рыночного регулирования валютных отношений. Граница между этими двумя регуляторами определяется выгодами и потерями в конкретной ситуации. Поэтому соотношение между ними часто меняется. В условиях кризисных спадов в экономике, войн, природных катаклизмов преобладает государственное валютное регулирование. При улучшении валютно-экономического положения происходит *либерализация валютных операций*, поощряется рыночная конкуренция в этой сфере. Но государство всегда сохраняет за собой право контроля валютных рынков.

Валютная политика – это совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны. Она направлена на достижение главных целей экономической политики: обеспечения устойчивости экономического роста, сдерживания роста безработицы и инфляции, поддержания равновесия платежного баланса.

Таблица 14.2.

Этапы развития международной валютной системы

Время действия	Название	Характеристика
1867 – начало Второй Мировой войны	**Парижская валютная система «Золотой стандарт»**	Золото – единственная форма мировых денег. Разновидности золотого стандарта – *золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный.* Преимущества: – обеспечение стабильности развития национальных и мировых экономик; – стабильность курсов валют, что обеспечивает достоверность прогнозов денежных потоков, расходов и прибыли на микроуровне. Недостатки: – установленная зависимость денежной массы от добычи золота; – невозможность проводить независимую денежно-кредитную политику, направленную на решение внутренних проблем страны.
1922 г.	**Генуэзская валютная система: *официально* - «Золотой стандарт»; *фактически* - золотодевизный стандарт**	Основой *являлись золото и девизы.* Сохранялись золотые паритеты. Неофициальное использование резервных валют США, Великобритании, Франции. Конверсия валют в золото стала осуществляться не только непосредственно, но и косвенно, через иностранные валюты (Германия, еще около 30 стран). Статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой. Фунт стерлингов и $ оспаривали лидерство в этой сфере.
1945 г. – первая половина половина 70-х гг. XX века	**Бреттон-Вудская валютная система**	Во время Второй мировой войны укрепился доллар. В 1944 г. была создана Бреттон-Вудская валютная система: введен золотодевизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах – $ и англ. фунте стерлингов. *Были сохранены паритеты валют, их фиксировал МВФ.* Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в $. В 1971 г. «закрылось золотое окно». Бреттон-вудская система потеряла позиции, паритеты перестали существовать. В 1972 г. Великобритания объявила о плавающем валютном курсе. В 1973 г. «поплыли» валюты других стран
1976 г. – по настоящее время	**Ямайская валютная система**	Принята соглашением стран – членов МВФ в Кингстоне (Ямайка) и ратифицирована в 1978 г. изменением устава МВФ 140 странами. Введен стандарт СДР (специальные права заимствования SDR) *вместо золотодевизного стандарта.* Завершена демонетизация *золота: отменена его официальная цена и золотые паритеты,* прекращен размен $ на золото. Введена система плавающих валютных курсов, странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса.

Направление и формы валютной политики определяются валютно-экономическим положением стран и расстановкой сил на мировой арене.

На разных исторических этапах на первый план выдвигаются конкретные *задачи валютной политики*:

- преодоление валютного кризиса и обеспечение валютной стабилизации;
- валютные ограничения;
- переход к конвертируемости валюты;
- либерализация валютных операций и др.

Валютная политика отражает характер международного экономического сотрудничества и разногласия, порождающие дискриминацию более слабых партнеров, в первую очередь развивающихся стран, вмешательство во внутренние дела других государств.



Рис. 14.4. Элементы национальной и международной валютных систем.

Обоснованием валютной политики служит определенная теория, используемая в качестве методологического инструментария валютного регулирования. Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством – совокупностью правовых норм, регулирующих порядок совер-

шения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также двухсторонними и многосторонними соглашениями между государствами по валютным проблемам.

Исторические предпосылки развития современных валютных соглашений были созданы в середине XIX века.

Одним из средств реализации валютной политики является *валютное регулирование* – регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций; осуществляется на национальном, межгосударственном и региональном уровнях.

Прямое валютное регулирование реализуется путем законодательных актов и действий исполнительной власти, *косвенное* – с использованием экономических, в частности валютно-кредитных, методов воздействия на поведение экономических агентов рынка.

Глобализация хозяйственных связей способствовала развитию *межгосударственного валютного регулирования*. Оно преследует следующие цели:

– регламентацию структурных принципов мировой валютной системы,

– координацию валютной политики отдельных стран,

– совместные меры по преодолению валютного кризиса,

– согласование валютной политики ведущих держав по отношению к другим странам.

Региональное валютное регулирование осуществляется в рамках экономических интеграционных объединений, например в ЕС, в региональных группировках развивающихся стран.

Регулирование валютных отношений включает несколько уровней:

– частные предприятия, в первую очередь национальные и международные банки и корпорации, которые располагают огромными валютными ресурсами и активно участвуют в валютных операциях;

– национальное государство (министерство финансов, центральный банк, органы валютного контроля);

– на межгосударственном уровне.

Межгосударственное регулирование в форме координации валютной, кредитной и финансовой политики обусловлено следующими причинами:

– усиление взаимозависимости национальных экономик, включая валютные, кредитные, финансовые отношения;

– изменение соотношения между рыночным и государственным регулированием в пользу рынка в условиях либерализации хозяйственных отношений;

– изменение расстановки сил на мировой арене; безраздельное лидерство США сменилось господством трех центров партнерства и соперничества – США, Западной Европы, Японии. К тому же появились молодые конкуренты – новые индустриальные государства;

– огромные масштабы мировых валютных, кредитных, финансовых рынков, которые отличаются нестабильностью в связи с колебаниями ва-

лютных курсов, процентных ставок, периодическими нефтяными шоками, биржевыми, валютными, банковскими кризисами и т.д.

Абсолютно автономная национальная экономическая политика, в том числе валютная, кредитная, финансовая, несовместима с развитием взаимозависимости стран и их интеграцией в мировое хозяйство.

Органом межгосударственного валютного регулирования являются МВФ, а с середины 70-х годов также регулярные совещания на высшем уровне с ограниченным числом участников («семерка» («G-7»), «восьмерка» («G-8»), двадцатка («G-20»)).

Основные причины регулярных встреч на высшем уровне коренятся в глобализации хозяйственных связей, нестабильности экономического и политического развития стран, партнерстве, противоречиях.

Валютная политика в зависимости от ее целей и форм подразделяется на структурную и текущую.

Структурная валютная политика — совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в мировой валютной системе. Она реализуется в форме валютных реформ, проводимых в целях совершенствования ее принципов в интересах всех стран, и сопровождается борьбой за привилегии для отдельных валют. Структурная валютная политика оказывает влияние на текущую политику.

Текущая валютная политика — совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота.

Применяются следующие основные *формы валютной политики*:

- дисконтная;
- девизная политика и ее разновидность – валютная интервенция;
- диверсификация валютных резервов;
- валютные ограничения;
- регулирование степени конвертируемости валюты;
- режима валютного курса;
- девальвация;
- ревальвация.

Дисконтная политика (учетная) – изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов, с одной стороны, и динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса – с другой. Например, при пассивном платежном балансе в условиях относительно свободного передвижения капиталов повышение учетной ставки может стимулировать приток капиталов из стран, где более низкая процентная ставка, и сдерживать отлив национальных капиталов, что способствует улучшению состояния платежного баланса и повышению валютного курса. Понижая официальную ставку, центральный банк рассчитывает на отлив национальных и иностранных капиталов в целях уменьшения активного сальдо платежного баланса и снижения курса своей валюты.

В современных условиях эффективность дисконтной политики снизилась. Это объясняется, прежде всего, противоречивостью ее внутренних и внешних целей. Если процентные ставки снижаются в целях оживления конъюнктуры, то это отрицательно влияет на платежный баланс, если вызывает отлив капиталов. Повышение учетной ставки в целях улучшения платежного баланса отрицательно влияет на экономику, если она находится в состоянии застоя. Результативность дисконтной политики зависит от притока в страну иностранного капитала, но в условиях нестабильности процентные ставки не всегда определяют движение капиталов. Регулирование международного движения капиталов и кредитов также ослабляет воздействие учетной политики на платежный баланс. Отсюда вытекают кратковременность и сравнительно низкая эффективность дисконтной политики.

Девизная политика – метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государственными органами иностранной валюты (девиз). В целях повышения курса национальной валюты центральный банк продает, а для снижения – скупает иностранную валюту в обмен на национальную. Девизная политика осуществляется преимущественно в форме валютной интервенции, т. е. вмешательства центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты. Ее характерные черты – относительно крупные масштабы и сравнительно краткий период применения. Валютная интервенция осуществляется за счет официальных золотовалютных резервов или краткосрочных взаимных кредитов центральных банков в национальных валютах по межбанковским соглашениям «своп». Материальной базой проведения валютной интервенции служат *валютные стабилизационные фонды* – государственные фонды в золоте, иностранной и национальной валютах, используемые для валютной интервенции в целях регулирования валютного курса.

Диверсификация валютных резервов – политика государств, банков, ТНК, направленная на регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют с целью обеспечить международные расчеты, проведение валютной интервенции и защиту от валютных потерь. Эта политика обычно осуществляется путем продажи нестабильных валют и покупки более устойчивых, а также валют, необходимых для международных расчетов.

Режим валютных паритетов и валютных курсов является объектом национального и межгосударственного регулирования. В соответствии с Бреттонвудским соглашением страны фиксировали в МВФ курсы национальных валют на основе рыночного курса по отношению к доллару и в соответствии с официальной ценой золота (35 долл. за тройскую унцию) установили золотое содержание валют. Государства – члены Фонда обязались не допускать отклонений курса своих валют на рынке свыше ± 1 % от паритета (по Европейскому валютному соглашению ±0,75% для стран Западной Европы). При режиме фиксированных валютных курсов периодически возникали *«курсо-*

вые перекосы» - расхождение официального и рыночного курсов валют, что обостряло валютные противоречия.

В мире существует около десятка режимов валютного курса, поскольку измененный Устав МВФ (1978 г.) предоставил странам-членам свободу их выбора.

Двойной валютный рынок – форма валютной политики, занимающая промежуточное место между режимами фиксированных и плавающих валютных курсов; введен в начале 70-х годов в Бельгии, Италии, Франции. Сущность его заключается в делении валютного рынка на две части: по коммерческим операциям и услугам применяется официальный валютный курс; по финансовым (движение капиталов, кредитов и др.) – рыночный. Заниженный курс по коммерческим сделкам используется для стимулирования экспорта товаров и выравнивания платежного баланса. Двойной валютный рынок обеспечивал некоторую экономию валютных резервов, так как уменьшилась потребность в валютной интервенции. С переходом к плавающим валютным курсам двойной валютный рынок был ликвидирован в Италии в 1973 г и Франции в 1974 г., позднее в Бельгии и применяется лишь в некоторых развивающихся странах.

Девальвация и ревальвация – традиционные методы валютной политики.

Девальвация – снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным единицам, ранее и к золоту. Ее объективной основой является завышение официального валютного курса по сравнению с рыночным.

Ревальвация – повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам, ранее и к золоту.

Эволюция понятий девальвации и ревальвации отражает изменения в экономике, в том числе в денежно-кредитной и валютной системах. При золотом стандарте девальвация означала снижение, а ревальвация – повышение государством официального золотого содержания денежной единицы, служила методом не только валютной, но и денежной стабилизации. С крахом золотого стандарта в результате мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. до отмены золотых паритетов в 1976-1978 гг. девальвация и ревальвация сопровождались изменением золотого содержания и курса национальных валют к иностранным валютам. Термин «девальвация» в современном понимании означает также относительно длительное и значительное снижение рыночного курса валюты.

Результаты девальвации и ревальвации зависят от конкретных условий и проявляются через определенное время (лаг), если не противодействуют иные факторы. Девальвация способствует росту цен и снижению жизненного уровня трудящихся, а ревальвация — увеличению безработицы в отраслях, которые не выдерживают конкуренции с дешевыми иностранными товарами. Девальвация вызывает обострение конкурентной борьбы между странами. Потери стран Западной Европы от двух девальваций доллара со-

ставили около 10 млрд. долл. Развивающиеся страны несут убытки от девальваций ведущих валют.

В валютной политике переплетаются две противоположные тенденции: координация действий, поиск совместных путей решения валютных проблем и разногласия в силу стремления каждой страны получить преимущества за счет других, навязать им свою волю. В этой связи периодически вспыхивает валютная война стран за рынки сбыта, сферы приложения капиталов, источники сырья путем различных форм валютной политики. В этой борьбе используются девальвация и ревальвация, множественность режимов валютных курсов, валютная интервенция, валютные ограничения.

В качестве одной из форм валютной политики периодически используются *валютные ограничения* – законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями. Это составная часть валютного контроля, который обеспечивает соблюдение валютного законодательства путем проверок валютных операций резидентов и нерезидентов. При валютных ограничениях в процессе валютного контроля проверяется наличие лицензий и разрешений, выполнение резидентами требований по продаже инвалюты на национальном валютном рынке, обоснованность платежей в инвалюте, качество учета и отчетности по валютным операциям. Функции валютного контроля возлагаются обычно на центральный банк, а в некоторых странах в роли агентов валютного контроля выступают Государственный таможенный комитет, органы налоговой полиции и др. Непосредственные исполнители валютного контроля – уполномоченные коммерческие банки.

Валютные ограничения как разновидность валютной политики преследуют следующие цели:

– выравнивание платежного баланса;

– поддержание валютного курса;

– концентрация валютных ценностей в руках государства для решения текущих и стратегических задач.

Во время подготовки и ведения войн валютные ограничения используются военно-промышленными комплексами для импорта военно-стратегических товаров за счет лимитирования ввоза предметов гражданского назначения. Валютные ограничения отличаются дискриминационным характером, так как способствуют перераспределению валютных ценностей в пользу государства и крупных предприятий за счет мелких и средних предпринимателей, затрудняя им доступ к иностранной валюте. Поэтому немонополизированный сектор обычно выступает против их введения. Валютные ограничения обычно являются составной частью политики протекционизма и дискриминации торговых партнеров. Немаловажную роль в их реализации играют политические мотивы.

В целях давления на другие страны ведущие державы применяют *валютную блокаду*. Сущность валютной блокады заключается в заморажива-

нии валютных ценностей этого государства, хранящихся в иностранных банках, и применении дискриминационных валютных ограничений.

Валютные ограничения предусматривают:

– регулирование международных платежей и переводов капиталов;

– репатриации экспортной выручки, прибылей, движения золота, денежных знаков и ценных бумаг;

– запрет свободной купли-продажи иностранной валюты;

– концентрацию в руках государства иностранной валюты и других *валютных ценностей,* а также платежных документов (чеков, векселей, аккредитивов и др.), ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте, драгоценных металлов.

В этой связи различаются следующие принципы валютных ограничений, определяющие их содержание:

– централизация валютных операций в центральном и уполномоченных (девизных) банках;

– лицензирование валютных операций — требование предварительного разрешения органов валютного контроля для приобретения импортерами или должниками иностранной валюты;

– полное или частичное блокирование валютных счетов;

– ограничение обратимости валют. Соответственно вводятся разные категории валютных счетов: свободно конвертируемые, внутренние (в национальной валюте с использованием в пределах страны), по двухсторонним правительственным соглашениям, клиринговые, блокированные и др.

Различаются две основные сферы валютных ограничений: *текущие операции платежного баланса* (торговые и «невидимые» операции) и *финансовые* (движение капиталов и кредитов, перевод прибылей, налоговых и других платежей). Формы валютных ограничений отражают их внутреннее содержание и структуру, различаются по сферам их применения. *По текущим операциям* платежного баланса практикуются следующие их формы:

– блокирование выручки иностранных экспортеров от продажи товаров в данной стране, ограничение их возможностей распоряжаться этими средствами;

– обязательная продажа валютной выручки экспортеров полностью или частично центральному и уполномоченным (девизным) банкам, имеющим валютную лицензию центрального банка;

– ограниченная продажа иностранной валюты импортерам (лишь при наличии разрешения органа валютного контроля). В некоторых странах импортер обязан внести на депозит в банк определенную сумму национальной валюты для получения импортной лицензии;

– ограничения на форвардные покупки импортерами иностранной валюты;

– запрещение продажи товаров за рубежом на национальную валюту;

– запрещение оплаты импорта некоторых товаров иностранной валютой;

– регулирование сроков платежей по экспорту и импорту в связи с развитием операций «лидз энд лэгз» в условиях нестабильности валютных курсов.

Иногда контролируются авансовые платежи импортеров иностранным экспортерам, устанавливаются ограниченные сроки продажи экспортерами иностранной валюты на национальную (30 дней), чтобы эти средства не были использованы для спекулятивных операций против национальной валюты;

– множественность валютных курсов – дифференцированные курсовые соотношения валют по различным видам операций, товарным группам и регионам.

Впервые множественность валютных курсов стала применяться в период мирового экономического кризиса 1929-1933 гг., после отмены золотого монометаллизма и введения валютных ограничений.

При пассивном платежном балансе применяются следующие меры по ограничению вывоза и «бегства» капитала, стимулированию притока капитала в целях поддержания курса валюты:

– лимитирование вывоза национальной и иностранной валюты, золота, ценных бумаг, предоставления кредитов;

– контроль за деятельностью кредитного и финансового рынков: операции осуществляются только с разрешения министерства финансов и при предоставлении информации о размере выдаваемых кредитов и прямых инвестиций за рубежом, привлечение иностранных кредитов при условии предварительного разрешения органов валютного контроля (в частности, на выпуск облигационных займов), чтобы они не повлияли на национальный валютный рынок, рынок ссудных капиталов и рост денежной массы в обращении;

– ограничение участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте;

– принудительное изъятие иностранных ценных бумаг, принадлежащих резидентам, и их продажа на валюту. К этой мере прибегали Германия перед второй мировой войной, Великобритания в период и после войны;

– полное или частичное прекращение погашения внешней задолженности или разрешение оплаты ее национальной валютой без права перевода за границу.

При активном платежном балансе в целях сдерживания как притока капиталов в страну, так и повышения курса национальной валюты применяются следующие формы валютных и кредитных ограничений по финансовым операциям:

– депонирование на беспроцентном счете в центральном банке новых заграничных обязательств банков;

– запрет на инвестиции нерезидентов и продажи национальных ценных бумаг иностранцам;

– обязательная конверсия займов в иностранной валюте в национальном центральном банке (практиковалась в Швейцарии);

– запрет на выплату процентов по срочным вкладам иностранцев в национальной валюте с целью перераспределения капиталов из страны на зарубежный рынок и снижения курса национальной валюты;

– введение отрицательной процентной ставки по вкладам нерезидентов в национальной валюте (от 12 до 40% годовых). При этом проценты платит либо вкладчик банку, либо банк, заинтересованный в привлечении вкладов в иностранной валюте, выплачивает сам государственному валютному учреждению;

– ограничение ввоза валюты в страну;

– ограничения на форвардные продажи национальной валюты иностранцам;

– схема принудительных депозитов.

Таким образом, валютные ограничения в ряде случаев переплетаются с кредитным и торговым регулированием. Их арсенал разнообразен, неэффективные формы заменяются более приспособленными к особенностям валютно-экономического положения страны и конкуренции на мировом рынке.

Влияние валютных ограничений на валютный курс и международные экономические отношения зависит от валютно-экономического положения отдельных стран и мировой экономики в целом. Следствием валютных ограничений является поддержание на определенном уровне официального валютного курса. Однако на свободном рынке устанавливается параллельный, более высокий, чем официальный, курс иностранной валюты, а на нелегальном («черном») – еще более высокий ее курс.

Валютные ограничения способствуют временному выравниванию платежных балансов отдельных стран, хотя ограничение обратимости валют фактически аннулирует принцип наибольшего благоприятствования. Применение множественности валютных курсов усиливает дискриминацию торговых партнеров. Объективная необходимость снятия валютных барьеров в международных экономических отношениях порождает тенденцию к межгосударственному регулированию валютных ограничений. Однако этому фактору противостоит национальный протекционизм как средство конкуренции, направленной против торговых партнеров. В современных национальных экономических системах дерегулирование валютных операций сочетается с сохранением валютного контроля для надзора и учетно-статистических функций.

Вопросы для контроля

1. Дайте определение терминам «международная экономическая сделка», «экономический субъект», «резидент», «нерезидент», «платежный баланс страны», «кредит», «дебет», «сальдо».
2. В каких целях составляется платежный баланс страны?
3. Опишите структуру платежного баланса. Раскройте сущность и содержание разделов и статей платежного баланса.
4. Опишите особенности отражения международных экономических сделок в платежном балансе.
5. Раскройте сущность основных уравнений платежного баланса.

6. Каким образом платежный баланс раскрывает состояние национальной экономики?

7. Какие факторы оказывают влияние на состояние платежного баланса?

8. Почему платежный баланс страны рассматривается как объект государственного регулирования? Что составляет материальную основу регулирования платежного баланса?

9. Какие меры принимаются для снижения дефицита платежного баланса?

10. В чем состоит сущность экспортного регулирования?

11. Какие меры принимаются государством в целях регулирования платежей и поступлений по «невидимым» операциям платежного баланса?

12. Что такое «бегство» капитала? Чем оно опасно для национальной экономики и какие методы его сдерживания вы знаете?

13. Назовите методы достижения равновесия платежного баланса.

14. В чем состоит сущность и специфика валютного рынка?

15. Какими факторами определяются цена, спрос и предложение иностранной валюты? Какие виды валютных курсов Вы знаете? Что такое девальвация валюты?

16. Опишите основные типы обменных курсов валют. Приведите примеры унифицированных валют. Опишите характерные черты «золотого стандарта». Для каких стран характерен фиксированный обменный курс?

17. Каким образом торговый баланс зависит от состояния государственного бюджета? Какие модели равновесия валютного рынка Вы знаете? Перечислите и раскройте сущность каждой.

18. Раскройте сущность задач валютной политики. С какой целью государство осуществляет регулирование валютного рынка?

19. Опишите этапы формирования международной валютной системы.

20. Какие цели преследует международное валютное регулирование?

21. Раскройте взаимосвязь между элементами национальной и международной валютных систем.

22. Назовите основные типы и формы валютной политики. Раскройте их сущность.

23. С какой целью применяются валютные ограничения и каким образом они влияют на состояние национальной экономики?

24. Назовите принципы валютных ограничений и раскройте их содержание.

25. В каких сферах применяются валютные ограничения?

26. Опишите регулирующие меры по поддержанию курса национальной валюты при пассивном платежном балансе.

27. Какие формы валютных ограничений и с какой целью применяются при активном платежном балансе?

ТЕМА 15. ПОЛИТИКА ДОСТИЖЕНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАВНОВЕСИЯ В ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКЕ

15.1. Модель макроэкономического равновесия в открытой экономике.
15.2. Мультипликационный эффект в открытой экономике.
15.3. Международные потоки капиталов и товаров.
15.4. Модель открытой экономики Манделла – Флеминга.
15.5. Налогово-бюджетная и денежно-кредитная политика в открытой экономике.

15.1. Модель макроэкономического равновесия в открытой экономике

В закрытой экономике цель макроэкономической политики – достижение внутреннего равновесия, которое подразумевает состояние полной занятости, или равенство совокупного спроса и совокупного предложения, на уровне потенциального выпуска при минимально допустимом уровне инфляции. Возможности достижения такого состояния по-разному объясняются различными школами экономического анализа.

Классический вариант модели внутреннего макроэкономического равновесия основывается на законе Дж. Б. Сэя и предполагает гибкость цен и заработной платы, выдвигает на первый план в качестве фактора экономического роста совокупное предложение. В кейнсианской теории инструментом достижения полной занятости выступает регулирование совокупного спроса.

Монетаристы основной целью экономической политики считают обеспечение неинфляционного экономического роста, которое возможно при соблюдении монетарного правила М. Фридмена.

Сторонники *теории рациональных ожиданий* исходят из того, что основным препятствием на пути достижения потенциального уровня выпуска при минимальном уровне инфляции является отсутствие доверия к правительству, любые попытки которого добиться стабилизации экономики оказываются малоэффективными, поскольку рыночные агенты принимают решения на основе собственных рациональных ожиданий.

Авторы экономической *теории предложения* делают упор на том, что главными факторами роста национального производства как в долгосрочном, так и в краткосрочном периодах являются аллокация[1] и эффективное использование в экономике труда и капитала. Практические рекомендации,

[1] Аллокация – выбор альтернативного варианта решения какой-либо проблемы. (Яценко Н.Е. Толковый словарь обществоведческих терминов. - СПб., 1999). Аллокация ресурсов – распределение экономических ресурсов между разными отраслями, регионами, видами деятельности; размещение ресурсов. (Райзберг Б.А. др. Современный экономический словарь. - М., 2006). Аллокация ресурсов – процесс перетока капиталов из финансового в реальный сектор. (http://mirtabot.com).

вытекающие из этой теории, обычно сводятся к мерам по сокращению налогов и увеличению конкуренции на товарных рынках и рынке труда.

Модель внутреннего макроэкономического равновесия представлена *кейнсианским уравнением спроса* Y = C + I + G, показывающим, что объем национального производства определяется совокупными расходами домашних хозяйств, частного бизнеса и государства. При его анализе было установлено, что:

расходы домашних хозяйств зависят от предельной склонности к потреблению и сбережению и являются возрастающей функцией от текущего и ожидаемого располагаемого дохода (Y-T) и убывающей функцией от процентной ставки *i*:

$$C=C[(Y-T),i] \quad (15.1.)$$

спрос на инвестиции возрастает с ростом ожидаемой предельной доходности капитала MPK и падает при росте процентной ставки *i*:

$$I = I(MPK, i) \quad (15.2.)$$

государственные расходы заданы экзогенно: **G = const.**

В результате получается линейная модель макроэкономического равновесия:

$$Y=C[(Y-T),i] +I(MPK,i)+G \quad (15.3.)$$

Однако это равенство не является конечным для определения совокупного спроса, поскольку оно не определяет, как формируется процентная ставка. Для этого используется уравнение LM:

$$M^S=L(Y,i) \quad (15.4.)$$

Его смысл состоит в том, что предложение денег M^S равно спросу на них, заданному функцией L(Y,*i*).

В линейном виде уравнение LM может быть представлено так:

$$M^S=aY-bi \quad (15.5.),$$

где a и b – положительные константы.

Из этого уравнения легко получить уравнение процентной ставки:

$$i = \frac{a}{b}Y - \frac{1}{b}M^s \quad (15.6.).$$

В данном уравнении дробь имеет положительный знак, что свидетельствует о возрастающем характере наклона кривой LM. Это значит, что увеличение процентной ставки уменьшает спрос на деньги, тогда как рост дохода ведет к увеличению спроса. Следовательно, при фиксированном предложении денег (M^S = const) спрос на деньги L может быть равен данному их предложению только при условии, что любое увеличение процентной ставки, сокращающее спрос на деньги, компенсируется ростом совокупного спроса, соответственно повышающим спрос на деньги.

Уровень равновесного совокупного спроса может быть найден на пересечении кривых IS и LM (рис. 15.1.).

Важно подчеркнуть, что модель IS-LM характеризует не общее равновесие в макроэкономике, а лишь равновесный уровень спроса, поскольку кривые IS-LM построены для заданного уровня цен. Чтобы определить равно-

весный уровень выпуска и цен, надо совместить кривую совокупного спроса с кривой совокупного предложения. В результате получим три возможных случая равновесия в экономике:

– *крайний кейнсианский случай* – равновесный уровень выпуска однозначно определяется совокупным спросом, а уровень цен является экзогенно заданным параметром;

– *нормальный кейнсианский случай* – изменения в совокупном спросе влияют и на выпуск, и на цены;

– *классический случай* – изменения в совокупном спросе не влияют на объем выпуска, а отражаются лишь на уровне цен, причем один к одному.

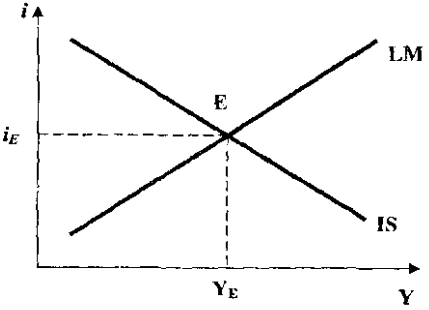


Рис.15.1. Модель IS-LM.

Однако в любом случае все, что производится в закрытой экономике Y, используется внутри страны как личное потребление C, инвестиции I и государственные расходы G. Такое внутреннее потребление (поглощение) обозначим буквой A (от фр. absorption – абсорбция). В результате в закрытой экономике поглощение и совокупный спрос – одна и та же величина:

$$\mathbf{Y=C+I+G=A} \quad (15.7.)$$

В открытой экономике (т. е. в экономике, являющейся частью мирового хозяйства) произведенный продукт может быть продан как в собственной стране A, так и за границей X (exports). Следовательно, общий выпуск (конечный продукт) в открытой экономике составит:

$$\mathbf{Y=A+X} \quad (15.8.)$$

Данный конечный продукт, в свою очередь, производится частично из внутренних ресурсов Y и частично с использованием импортных факторов производства IM:

$$\mathbf{Y+IM=A+X} \quad (15.9.)$$

Это значит, что внутренний произведенный продукт равен внутренним расходам плюс торговому балансу X – IM, или чистому экспорту X_n:

$$\mathbf{Y=A+X_n} \quad (15.10.)$$

Отсюда следует, что чистый экспорт представляет собой разницу между национальным объемом производства и *внутренними* расходами:

$$\mathbf{X_n=Y-(C+I+G)} \quad (15.11.)$$

Очевидно, что X_n может быть как положительной, так и отрицательной величиной. А это означает, что проблемы достижения макроэкономического равновесия имеют внешний аспект и их решение требует выбора средств, позволяющих восстановить равновесие между национальным выпуском и совокупными расходами.

По этой причине, если объем национального производства превышает внутренние расходы, страна экспортирует разницу и величина чистого экспорта положительна ($X_n > 0$). Образовавшийся излишек используется для покупки иностранных активов. Их могут приобретать ЦБ, накапливая валютные резервы dR или другие экономические агенты (отток капитала).

Так что

$$\mathbf{X_n + CF = dR} \quad (15.12.),$$

где CF- приток капитала.

Если объем национального производства меньше внутренних расходов, страна импортирует разницу и величина чистого экспорта будет отрицательной ($X_n<0$). В этом случае будет иметь место продажа иностранной валюты:

$$\mathbf{-dR = -(X_n + CF)} \quad (15.13.).$$

В связи с этим можно сделать вывод о том, что рост экспорта способствует росту национального производства, а значит, занятости, доходов и валютных резервов. Такой вывод прямо следует из тождества национальных счетов, показывающего, что большему объему совокупных расходов соответствует более высокий уровень национального производства:

$$\mathbf{Y=C+I+G+X_n} \quad (15.14.).$$

Импорт в этой модели рассматривается как функция национального дохода страны-импортера: на товары, которые импортируются, приходится тратить часть национального дохода, стимулируя производство в других странах. Следовательно, рост импорта ведет к сокращению расходов внутри страны, а значит, к уменьшению объема национального производства и запасов иностранной валюты.

Вместе с тем следует иметь в виду, что экспорт одной страны – это импорт другой, поэтому экспортная экспансия всех стран невозможна. Кроме того, если импорт – функция собственного национального дохода страны, то экспорт – функция национального дохода других стран. По этой причине динамика экспорта определяется не только нашим желанием продать, но и динамикой национального дохода других стран, а также желанием иностранцев покупать нашу продукцию.

Отметим еще одно важное обстоятельство: сокращение импорта ведет в конечном счете к сокращению экспорта. Это происходит по ряду причин:

– в экспортном производстве часто используется импортная продукция;

– сокращение иностранцами продажи на нашем рынке ограничивает их возможности покупать наши товары;

– в ответ на наши меры по ограничению импорта другие страны могут предпринять адекватные действия, что затруднит наш экспорт;

– сокращение импорта приведет к равному по стоимости сокращению экспорта в результате действия механизма выравнивания обменного курса. Например, если Япония сократит импорт, то это уменьшит японский спрос на иностранную валюту, а значит, приведет к росту стоимости японской иены и падению стоимости иностранных валют на международных валютных рынках. Если японская иена для иностранцев подорожает, то японский экспорт станет более дорогим, что сократит спрос на японские товары со стороны других стран. Таким образом, механизм валютного рынка заставит японский экспорт сократиться ровно настолько, насколько сократился импорт (ввиду падения покупательной способности иностранцев).

Чистый экспорт и равновесный объем производства (графическая модель). Обобщающим показателем торгового баланса (чистого экспорта) является его сальдо – разница между экспортом и импортом. Если импорт превышает экспорт, страна имеет отрицательное сальдо, что свидетельствует о внешнеторговом дефиците. Для его оплаты приходится делать долги, погашение которых потребует сокращения внутреннего потребления. В другом случае, если экспорт превышает импорт, страна будет иметь положительное сальдо торгового баланса, что свидетельствует о росте совокупного спроса и национального производства.

Проиллюстрируем влияние сальдо торгового баланса на равновесный объем выпуска с помощью модели «кейнсианский крест» (рис. 15.2.).

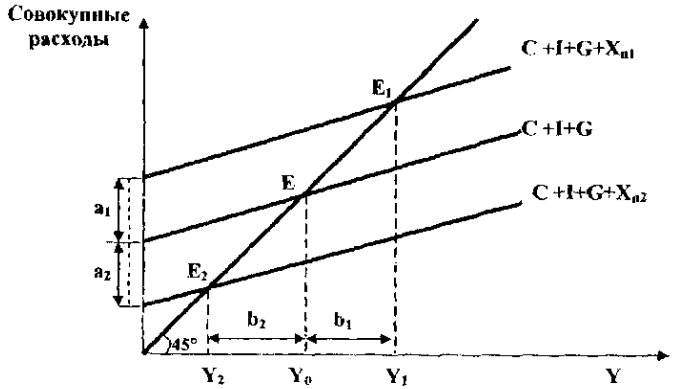


Рис.15.2. «Кейнсианский крест» для открытой экономики.

На графике по оси абсцисс отложены равновесные объемы выпуска в условиях закрытой экономики. Рост положительного чистого экспорта X_{n1} сдвигает кривую совокупных расходов вверх на величину a_1, и равновесие устанавливается в точке E_1, при более высоком уровне национального производства ОУ, (сдвиг на b_1). Отрицательный чистый экспорт X_{n1} сокращает внутренние расходы на величину a_2, что ведет к установлению равновесия в точке E_2 при более низком уровне национального производства $0Y_2$ (сдвиг на b_2).

Оценивать приемлемость фактического уровня национального производства с точки зрения интересов экономики и общества необходимо с учетом потенциального объема производства (при полной занятости). Фактический уровень может быть больше или меньше потенциального объема производства. Если он меньше, то возникает дефляционный разрыв, в противном случае имеет место инфляционный разрыв.

Поэтому если увеличение чистого экспорта происходит на фоне дефляционного разрыва, то такое развитие оказывает позитивное влияние на экономику, поскольку приводит к росту производства, занятости и доходов. Напротив, если рост чистого экспорта осуществляется в условиях инфляционного разрыва (т. е. при высоких внутренних расходах), то это еще больше усилит инфляционное напряжение в обществе.

15.2. Мультипликационный эффект в открытой экономике

Поскольку экспорт и импорт – элементы совокупных расходов, то они действуют на экономику с мультипликационным эффектом, однако их влияние на экономику проявляется по-разному по причине того, что экспорт и импорт представляют собой альтернативные процессы в системе национальных счетов. Дополнительное увеличение экспорта, связанное с ростом зарубежного спроса, повлечет при прочих равных условиях увеличение производства, порождающее дополнительные доходы, которые через расходы на потребление и инвестирование также окажут влияние на рост производства. В дальнейшем все повторяется снова и снова. Напротив, увеличение импорта тождественно «утечке» из потока «расходы-доходы», ведущей к мультипликационному сокращению национального производства. В этом смысле импорт по воздействию на экономику похож на сбережения, которые также по принципу мультипликатора сокращают уровень национального производства.

В целом мультипликатор в открытой экономике (мультипликатор внешней торговли) показывает, в каком направлении воздействует внешняя торговля на уровень национального производства и дохода – способствует их росту или ведет к сокращению. Если значение коэффициента мультипликации больше единицы, это означает, что внешняя торговля положительно влияет на макроэкономические показатели национального хозяйства и наоборот.

Для расчета мультипликатора внешней торговли необходимо обратиться к *чистому экспорту Хп*. Как уже отмечалось, чистый экспорт представляет собой разницу между экспортом страны и величиной ее импорта.

При этом отечественный экспорт не зависит от величины национального дохода страны, а определяется доходами других стран. Поэтому в системе национальных счетов он может быть представлен как автономная величина ЕХ. Напротив, отечественный импорт находится в прямой зависимости от отечественного национального дохода и может быть выражен через пре-

дельную склонность к импортированию m, умноженному на величину дохода mY.

В результате функция чистого экспорта примет вид:

$$X_n = \bar{E}X - mY \quad (15.15.).$$

Предельная склонность к импортированию показывает, насколько увеличивается импорт при росте национального дохода на 1 денежную единицу:

$$m = \frac{\Delta IM}{\Delta Y} \quad (15.16.),$$

где – прирост импорта;

ΔY – прирост национального дохода.

В закрытой экономике мультипликатор расходов – величина, обратная предельной склонности к сбережению:

$$s = 1 - c, \quad (15.17.)$$

где c – *предельная склонность к потреблению:*

$$K = \frac{1}{1-c} \quad (15.18.)$$

В открытой экономике направление изменения чистого экспорта зависит от динамики его составляющих – экспорта и импорта. Поскольку предельная склонность к импортированию, так же как и предельная склонность к сбережению, характеризует «утечку» из внутреннего потока расходов, то значение мультипликатора в открытой экономике примет вид:

$$K = \frac{1}{1-c+m} \quad (15.19.).$$

Легко заметить, что значение мультипликатора в открытой экономике меньше, чем в закрытой, поскольку расходы на импорт – дополнительная потеря национального дохода, не идущая на внутреннее потребление. Однако это вовсе не означает, что рост импорта (как следствие роста национального дохода страны) автоматически уменьшает чистый экспорт. Если национальный доход страны увеличится в результате роста спроса иностранцев на отечественные товары и услуги, то, вероятнее всего, это приведет и к росту чистого экспорта, т. е. к улучшению баланса текущих операций. Аналогичный результат будет и в том случае, если национальный доход страны возрастет под влиянием расширения внутреннего спроса на отечественные товары и соответствующего сокращения спроса на импорт. Если это будет сопровождаться улучшением экспортных возможностей страны, то сальдо счета текущих операций также возрастет.

15.3. Международные потоки капиталов и товаров

Теперь, когда мы рассмотрели равновесный выпуск в открытой экономике и имеем общее представление о торговом балансе и балансе по счету капитала, обратимся к анализу международных потоков капиталов и товаров.

Запишем еще раз основное тождество национальных счетов:

$$Y = C + I + G + X_n$$

Преобразовав его, получим:

$$Y - C - G = I + X_n \quad (15.20.).$$

Левая часть данного уравнения есть не что иное, как национальные сбережения. Таким образом, национальные сбережения идут на финансирование внутренних инвестиций и чистого экспорта:

$$S = I + X_n \quad (15.21.).$$

Перенесем все члены в левую сторону уравнения и запишем основное тождество национальных счетов по-другому:

$$(I - S) + X_n = 0 \quad (15.22.).$$

Данная форма записи основного тождества национальных счетов показывает связь между международными потоками средств, предназначенными для накопления капитала (I-S), и международными потоками товаров и услуг X_n.

Каждый член этого равенства имеет соответствующее название.

(I-S) называется счетом движения капитала платежного баланса. Он представляет собой избыток внутренних инвестиций над внутренними сбережениями. Инвестиции страны могут превышать ее сбережения, и в этом случае инвесторы будут заимствовать средства на мировых финансовых рынках. X_n получил название текущего счета (счета текущих операций) платежного баланса. Это сумма средств, получаемая из-за границы в обмен на чистый экспорт. Основное тождество национальных счетов также показывает, что счет движения капитала и счет текущих операций уравновешены и в сумме равны нулю:

$$(I - S) + X_n = 0 \quad (15.23.).$$

Сбалансированность счета движения капитала и счета текущих операций означает также, что:

$$(I - S) = - X_n \quad (15.24.).$$

Отсюда следует, что:

если $(I - S)$ – положительная величина (инвестиции больше сбережений), а X_n – отрицательная (импорт больше экспорта), то страна имеет положительное сальдо счета движения капитала и дефицит текущего счета платежного баланса. Это означает, что она берет займы за границей и импортирует больше товаров и услуг, чем экспортирует;

если (I – S) — отрицательная величина, а X_n — положительная, то это означает, что на мировых финансовых рынках страна выступает кредитором и больше экспортирует товаров, чем импортирует.

Таким образом, счет движения капитала и счет текущих операций представляют собой две стороны одной медали. С одной стороны, если отечественные сбережения превышают внутренние инвестиции, то образующиеся излишки страна использует для предоставления кредитов иностранцам.

Они нуждаются в этих кредитах, поскольку их закупки товаров и услуг в стране превышают объем их продаж. А это значит, что X_n страны положительна. С другой стороны, если внутренние инвестиции страны превышают ее внутренние сбережения, излишек инвестиций должен финансироваться из-

за рубежа. Иностранцы будут предоставлять стране кредиты, которые позволят ей больше импортировать товаров и услуг, чем она экспортирует, в силу чего X_n будет отрицательной величиной.

15.4. Модель открытой экономики Манделла - Флеминга

При построении такой модели предполагается, что вклад национальной экономики в мировой рынок незначителен, поэтому основные параметры ее развития задаются национальной экономике извне, т. е. мировым рынком.

Это означает что:

а) национальная процентная ставка i в открытой экономике и в условиях мобильности капитала равна мировой процентной ставке:

$$i=i^* \quad (15.25.);$$

б) национальный объем производства находится на уровне, заданном существующими на данный момент факторами производства:

$$Y = \overline{Y} = f(\overline{K},\overline{L}) \quad (15.26.);$$

в) объем потребления в экономике С – прямая функция располагаемого дохода (Y- T):

$$C = C(Y-T) \quad (15.27.);$$

г) внутренние инвестиции страны I – обратная функция процентной ставки i:

$$I = I(i) \quad (15.28.);$$

д) чистый экспорт страны X_n – функция обменного курса *e*:

$$X_n = X_n(e) \quad (15.29.).$$

Эти уравнения – составные элементы модели открытой экономики.

Впервые модель открытой экономики была разработана в начале 60-х гг. экономистами Р. Манделлом и М. Флемингом и получила название модели Манделла – Флеминга.

Модель Манделла-Флеминга, модифицированная моделью IS-LM, характеризует закрытую экономику. Напишем три составляющих ее уравнения:

$$IS \Rightarrow Y = C(Y-T) + I(i) + G + X_n(e) \quad (15.30.)$$

Первое уравнение описывает равновесие на товарных рынках IS. Второе характеризует денежный рынок, на котором устанавливается равновесие между предложением денег в реальном выражении и спросом на деньги. Третье уравнение показывает, что внутренняя процентная ставка *i* определяется мировым уровнем процентной ставки *i**.

Модель Манделла-Флеминга строится в тех же координатах, что и модель IS-LM для закрытой экономики: по горизонтальной оси откладывается доход Y, а по вертикальной оси – процентная ставка (рис. 15.3.).

Модель IS-LM для открытой экономики имеет две особенности. *Первая особенность* заключается в том, что положение кривой IS зависит от уровня обменного курса *e*. При повышении обменного курса относительные цены на отечественные товары по сравнению с импортными станут ниже и чис-

ний экспорт возрастет. Следовательно, рост обменного курса сдвигает кривую IS вправо. Чтобы показать зависимость кривой IS от обменного курса, кривая обозначена IS(*e*).

Вторая особенность состоит в том, что кривая IS будет пересекать кривую LM в той точке, где кривая LM пересекается с линией $i=i^*$. Это объясняется тем, что если внутренняя ставка i будет, например, выше мировой ставки, то иностранные инвесторы будут заинтересованы во вложении капитала в экономику данной страны. В результате произойдет повышение курса национальной валюты и смещение кривой IS влево до уровня, пока все три кривые не пересекутся в одной точке. В том случае, если внутренняя ставка будет ниже мировой, начнется отток иностранного капитала из страны, что повысит обменный курс, а значит, увеличит чистый экспорт и сдвинет кривую IS вправо до уровня, пока внутренняя процентная ставка не станет равной мировой.

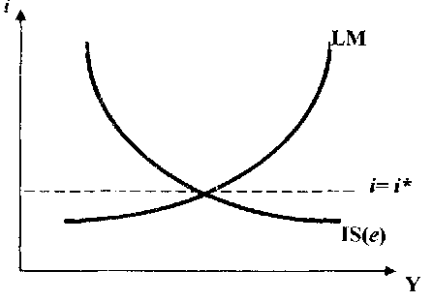


Рис. 15.3. Модель Манделла -Флеминга для открытой экономики.

Модель Манделла-Флеминга может быть использована для анализа влияния макроэкономической политики на совокупный спрос, уровень национального дохода и платежный баланс страны.

15.5. Налогово-бюджетная и денежно-кредитная политика в открытой экономике

Инструменты государственного регулирования в открытой экономике интегрируются с инструментами регулирования внешнеэкономических отношений. Механизм использования инструментов налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики зависит от режима обменных курсов – фиксированного и плавающего.

При фиксированном обменном курсе все параметры, показывающие утечку средств из системы (сбережения и импорт), считаются эндогенными, т.е. зависящими от уровня дохода S(Y) , IM(Y). Все параметры, показывающие инъекцию средств в систему (инвестиции, экспорт) – экзогенными, т.е. не зависящими от национального дохода страны (I, X).

При плавающем обменном курсе импорт и экспорт также зависят и от обменного курса IM(e) и X(e). Предложение денег полностью контролируется государством и может изменяться лишь по воле ЦБ.

Результаты государственного воздействия на открытую экономику зависят и от того, какая политика проводится в стране относительно международного движения капитала – политика высокой или низкой мобильности капитала.

Сначала на основе модели Манделла-Флеминга рассмотрим последствия денежной и фискальной политики при отсутствии каких-либо административных и иных ограничений для международного перелива капитала.

Случай *высокой мобильности капитала.* Высокая мобильность капитала означает, что даже небольшое изменение внутренней процентной ставки вызывает практически неограниченный межстрановой перелив капитала, так что в результате внутренняя процентная ставка равна мировой ($i = i^*$).

Влияние денежной политики. Пусть исходное состояние в экономике отражает точка E (рис. 16.4.), в которой пересекаются все три кривые – IS, LM и $i=i^*$. Допустим, что государство, проводя стимулирующую денежную политику, покупает на открытом рынке облигации, увеличивая тем самым предложение денег. В результате кривая LM сдвинется вправо и займет положение LM'.

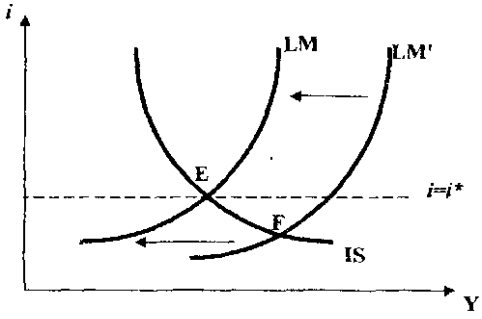


Рис. 15.4. Реакция открытой экономики на увеличение денежного предложения в условиях фиксированного обменного курса.

Если бы экономика была закрытой, то увсличение денежной массы привело бы к росту совокупного спроса и установлению нового равновесия, в точке F. При этом внутренняя процентная ставка i упадет и окажется ниже уровня мировой ставки i^*. Однако если экономика страны открытая, то происшедшие изменения будут иметь продолжение.

При падении внутренней процентной ставки падает привлекательность отечественных облигаций, в результате чего инвесторы постараются их продать. В то же время многие граждане и фирмы сочтут целесообразным взять дешевые кредиты в отечественных банках для приобретения зарубеж-

ных активов и иностранной валюты. Вследствие этого начнется отток капитала из страны, внутренняя процентная ставка i поднимется до уровня мировой i^* и излишек предложения денег над денежным спросом будет поглощен ЦБ, который вынужден будет продавать свои международные валютные резервы для поддержания стабильности национальной валюты.

Кривая LM' вернется в исходное положение, как показано стрелками, и равновесие в экономике восстановится в прежней точке E.

Если государство осуществит на открытом рынке продажу облигаций, сократив тем самым предложение денег, то в открытой экономике будет наблюдаться обратный процесс: вслед за ростом внутренней процентной ставки иностранные инвесторы постараются увеличить спрос на активы данной страны, а резиденты этой страны воздержатся от покупки иностранных активов и сочтут выгодным заимствовать за границей по более низким процентным ставкам. В результате возрастет приток капитала в страну и внутренняя процентная ставка i понизится до уровня мировой ставки i^*.

Таким образом, при фиксированном обменном курсе и мобильном межстрановом движении капитала краткосрочная денежная политика в открытой экономике не способна изменить процентную ставку, а значит, объем выпуска и занятость ресурсов. Это говорит о том, что такая политика при фиксальном обменном курсе абсолютно неэффективна. Она ведет лишь к потере ЦБ международных валютных резервов и приобретению домашними хозяйствами иностранных активов.

Результаты фискальной политики. Допустим, что в экономике возросли государственные расходы G, повлекшие за собой увеличение совокупного спроса и сдвиг вправо кривой IS (рис. 15.5.).

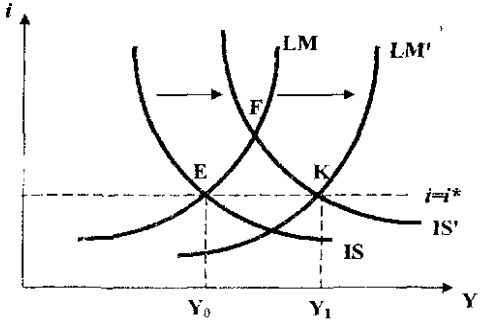


Рис. 15.5. Реакция открытой экономики на изменение фискальной политики при фиксированном курсе.

В закрытой экономике это привело бы к росту внутренней процентной ставки i выше мировой i^*, однако в открытой экономике равновесие устанавливается в точке K, где внутренняя ставка остается на уровне мировой.

При росте государственных расходов национальный доход страны возрастает с Y_0 до Y_1, в результате чего спрос на деньги будет превышать их предложение. Однако при фиксированном обменном курсе и мобильности капитала избыточный спрос на деньги приведет к тому, что ЦБ начнет продавать национальную валюту и покупать иностранную. Это увеличит предложение денег и кривая LM сдвинется в положение LM', так что процентная ставка останется на прежнем уровне.

Поскольку фискальная политика не изменяет процентную ставку, то ее можно считать достаточно эффективной с точки зрения совокупного спроса: рост государственных расходов при неизменной процентной ставке не вытесняет ни инвестиций, ни потребления, способствуя росту национального производства с Y_1 до Y2. Правда, конечный эффект будет зависеть от вида кривой совокупного предложения: в классической модели объем производства останется без изменения, а цены вырастут; в нормальном кейнсианском случае будет и рост производства, и рост цен; в крайнем кейнсианском случае увеличение совокупного спроса приведет к максимально возможному росту национального производства.

Влияние девальвации. При фиксированном обменном курсе девальвация – инструмент установления долгосрочного равновесия на валютном рынке. Допустим, в экономике сложились такие обстоятельства, что власти вынуждены были провести девальвацию национальной валюты. Какое влияние она окажет на открытую экономику?

Девальвация национальной валюты приведет к удешевлению экспорта и удорожанию импорта, так что в итоге торговый баланс страны улучшится. Кроме того, падение спроса на импортные товары будет сопровождаться его ростом на отечественные товары. Увеличение чистого экспорта и внутреннего спроса сдвинет кривую IS вправо, в положение IS' (рис. 15.6.).

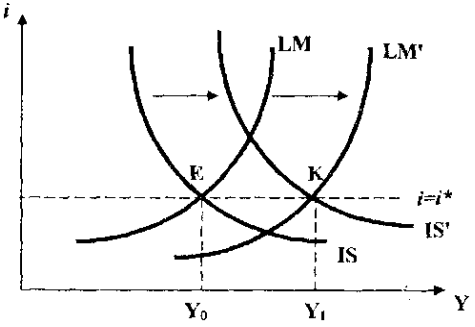


Рис. 15.6. Влияние девальвации национальной валюты на объем производства.

Увеличение совокупного спроса приведет к повышению на некоторое время внутренней процентной ставки *i* до уровня выше мирового *i**, в ре-

в итоге чего возрастет приток капитала в страну. Вместе с тем рост производства и доходов с Y_0 до Y_1 повлечет за собой рост спроса на деньги, что вынудит ЦБ покупать иностранную валюту, чтобы увеличить денежное предложение. Вследствие этого кривая LM сдвинется вправо, в положение LM', и равновесие в экономике установится в точке K при внутренней процентной ставке, равной мировой.

Таким образом, девальвация национальной валюты может рассматриваться как эффективная мера экономической политики, поскольку она стимулирует совокупный спрос и оказывает благотворное влияние на национальный выпуск и занятость. Ее воздействие на национальную экономику аналогично влиянию фискальной политики.

Случай *низкой мобильности капитала*. Низкая мобильность капитала означает слабую реакцию капитала на изменение процентной ставки. В этом случае приток и отток капитала хоть и возможны, но сильно ограниченны, а *внутренняя процентная ставка отличается от мировой*.

На практике низкая мобильность капитала означает, что домашнее хозяйство не имеет возможности быстро обратить национальную валюту в иностранные активы, поскольку ЦБ не покупает и не продает свои международные резервы в этих целях. Он осуществляет операции с иностранной валютой по фиксированному курсу только для текущих торговых операций, т. е. экспортеры могут обменять выручку по специальному курсу на национальную валюту, а импортеры могут купить иностранную валюту также по фиксированному курсу. Однако ЦБ не проводит обменных операций для домашних хозяйств, желающих получить иностранную валюту для покупки иностранных облигаций или осуществления других инвестиционных проектов.

Влияние денежной политики. Если государство будет проводить стимулирующую денежную политику, то при увеличении предложения денег кривая LM сдвинется вправо, в положение LM' (рис. 15.7.).

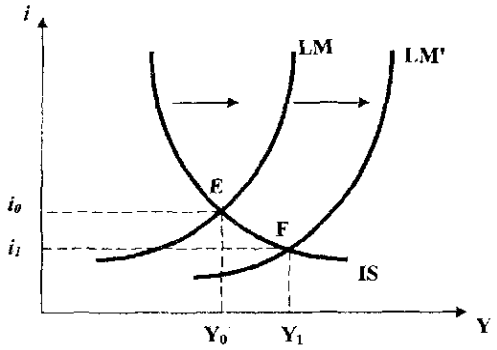


Рис. 15.7. Воздействие денежной политики при низкой мобильности капитала.

Рост денежной массы понизит процентную ставку, что будет стимулировать инвестиционный и потребительский спрос и увеличивать тем самым доход с Y_0 до Y_1, соответствующий новой точке равновесия – F.

При стабильном обменном курсе и возросшем национальном доходе прирост импорта будет опережать прирост экспорта, что приведет к дефициту счета текущих операций. Кроме того, снижение внутренней процентной ставки будет способствовать оттоку капитала из страны, а значит, росту дефицита счета капитала платежного баланса.

При дефиците платежного баланса поддержание фиксированного курса будет сопровождаться уменьшением валютных резервов ЦБ, что приведет к сокращению денежной массы в экономике. Это означает, что кривая LM' с течением времени сдвинется влево, до своего первоначального положения LM, вызывая постепенное повышение процентной ставки, а значит, падение совокупного спроса и уровня дохода. Это, в свою очередь, приостановит отток капитала и улучшит сальдо торгового баланса. В конечном счете, экономика окажется в исходном состоянии, характеризующемся точкой E.

Таким образом, денежная политика при фиксированном курсе и слабой мобильности капитала имеет тот же эффект, что и в условиях высокой мобильности капитала: она не оказывает влияния на объем национального производства, а ее итогом является лишь сокращение валютных резервов ЦБ. С течением времени такая политика может закончиться девальвацией (или ревальвацией) национальной валюты, последствия которой были показаны выше.

Влияние налогово-бюджетной политики. Проведение государством стимулирующей налогово-бюджетной политики (например, увеличение государственных расходов G) вызовет рост совокупного спроса в экономике, что на графике отразится в виде правостороннего сдвига кривой IS в положение IS' (рис. 15.8.).

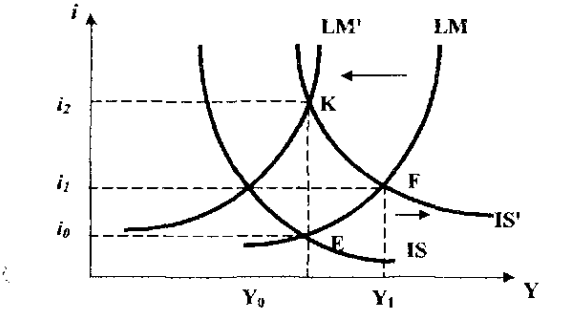


Рис. 15.8. Воздействие налогово-бюджетной политики при низкой мобильности капитала.

Рост совокупного спроса, в свою очередь, приведет к расширению занятости, росту производства и доходов с Y_0 до Y_1. Поскольку увеличение до-

кова будет сопровождаться ростом спроса на деньги, то при неизменном денежном предложении это вызовет рост процентной ставки с i_0 до i_1, и внутреннее равновесие переместится из точки E в точку F.

Какие изменения произойдут во внешнем равновесии? Рост доходов, вызванный увеличением государственных расходов, окажет влияние на внешний баланс через расширение импортных закупок, что приведет к возникновению дефицита текущего счета. Поскольку международная мобильность капитала затруднена, то рост внутренней процентной ставки не вызовет притока капитала в страну и образования активного сальдо по счету капитала, как это происходит при высокой мобильности капитала. А это значит, что стимулирующая фискальная политика при низкой мобильности капитала лишь увеличивает дефицит платежного баланса, который ведет к росту спроса на иностранную валюту и порождает тенденцию к увеличению ее обменного курса. Однако поддержание валютного курса на фиксированном уровне заставит ЦБ удовлетворить растущий спрос путем продажи своих международных валютных резервов, что приведет к сокращению денежной массы в экономике. Сокращение денежной массы сдвинет кривую LM влево, в положение LM' и повысит процентную ставку до уровня i_2.

Вслед за этим уменьшатся частные инвестиции и потребительские расходы, реагирующие на возросшую процентную ставку. В свою очередь падение совокупного спроса и снижение доходов с Y_1 до Y_0 сократит импорт, а значит, уменьшит дефицит текущего счета платежного баланса. Этот процесс будет продолжаться до тех пор, пока экономика не придет к нулевому сальдо платежного баланса и установлению равновесия в точке K.

Таким образом, в условиях низкой мобильности капитала и при фиксированном обменном курсе налогово-бюджетная политика эффективна только в краткосрочном периоде. С течением времени рост национального дохода увеличит импорт, а вместе с тем и спрос на иностранную валюту, который придется покрывать из валютных резервов ЦБ. В результате сокращения денежной массы и роста процентной ставки совокупный спрос в экономике вернется в исходное положение, однако его структура изменится: увеличится государственный расход за счет сокращения частных инвестиций и потребления домашних хозяйств. Национальный доход страны не изменится, а валютные резервы ЦБ сократятся.

При *плавающем обменном курсе*, как уже отмечалось, ЦБ не производит интервенций на валютном рынке, так что его валютные резервы остаются неизменными, а курс валюты определяется уравновешиванием спроса и предложения. В этом случае обменный курс будет оказывать влияние на международные товарные потоки, а значит, на положение кривой IS: при падении курса кривая будет сдвигаться вправо, а при росте – влево. Это означает, что налогово-бюджетная политика не может играть какой-либо роли, поскольку изменение обменного курса сведет ее влияние на производство к нулю. С другой стороны, при плавающем курсе ЦБ, осуществляющий денежную политику, теряет контроль над обменным курсом, но получает возможность

контролировать денежное предложение (т. е. положение кривой LM), а, следовательно, и объем производства. Кроме того, при плавающем обменном курсе сальдо платежного баланса всегда будет равно нулю, поскольку стоимость национальной валюты будет повышаться или понижаться в той степени, которая необходима для равновесия платежного баланса.

Для определения результатов денежной и налогово-бюджетной политики при плавающем обменном курсе используем модель IS-LM сначала для случая свободного перемещения капитала между странами, а затем в условиях регулирования потоков капитала.

Высокой мобильности капитала, как мы уже знаем, приведет к тому, что внутренняя процентная ставка всегда будет равна мировой ($i = i^*$). А это значит, что на модели три линии IS, LM и $i = i^*$ пересекутся в одной точке E. Каковы будут результаты стимулирующей денежной политики?

Влияние денежной политики. Если ЦБ увеличит предложение денег посредством покупки облигаций на открытом рынке, то кривая LM сдвинется вправо, в положение LM', понижая процентную ставку и способствуя тем самым росту потребительских расходов, инвестиций и увеличению дохода с Y_0 до Y_1 (рис. 15.9.).

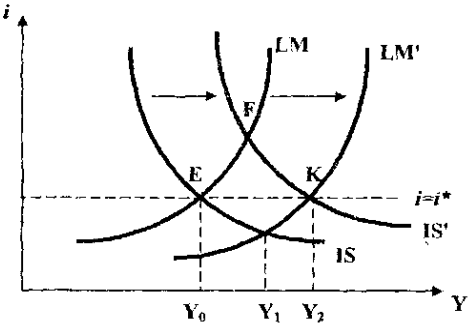


Рис. 15.9. Влияние денежной политики при плавающем обменном курсе и высокой мобильности капитала.

Поскольку капитал может свободно перемещаться между странами, то снижение внутренней процентной ставки ниже мировой вызовет отток капитала из страны, а значит, дефицит по счету капитала. Вместе с тем отток капитала из страны приведет к понижению курса национальной валюты, а вместе с ним к улучшению баланса по текущему счету. Увеличение чистого экспорта вызовет сдвиг кривой IS вправо, в положение IS', и в результате внутреннее и внешнее равновесие восстанавливается в точке K при исходной процентной ставке, но еще большем объеме выпуска.

Таким образом, в открытой экономике с высокой мобильностью капитала и при плавающем обменном курсе денежная политика оказывается достаточно эффективной с точки зрения занятости и роста доходов. Увеличение

денежной массы оказывает влияние на экономику не через процентную ставку (как в закрытой экономике), а через обменный курс, который стимулирует внешний спрос, увеличивает чистый экспорт, занятость и национальный доход.

Результаты налогово-бюджетной политики. Рассмотрим в качестве примера стимулирующую налогово-бюджетную политику. Увеличение государственных расходов сдвинет кривую IS вправо, в положение IS', что приведет к росту доходов до Y и повышению внутренней процентной ставки выше мирового уровня i^*. Равновесие в экономике будет соответствовать не точке E, а точке F (рис. 15.10.).

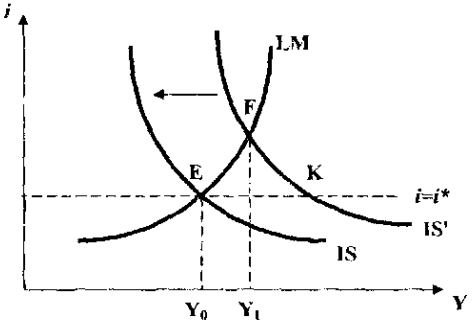


Рис. 15.10. Влияние налогово-бюджетной политики при плавающем обменном курсе и высокой мобильности капитала.

Поскольку внутренняя процентная ставка повысилась выше мирового уровня, то в условиях свободного перелива капитала начнется его приток в страну, что вызовет удорожание национальной валюты, а следовательно, ухудшение торгового баланса. Уменьшение чистого экспорта сократит совокупный спрос в экономике и сдвинет кривую IS' в обратном направлении, и экономика вернется в начальное состояние равновесия в точке E.

Таким образом, при плавающем обменном курсе фискальная экспансия ведет, в конечном счете, к удорожанию национальной валюты, которое полностью ликвидирует положительный эффект государственных расходов на совокупный спрос. Совокупный спрос остается на прежнем уровне. Это значит, что стимулирующая налогово-бюджетная политика при плавающем обменном курсе полностью вытесняется сокращением чистого экспорта: торговый баланс ухудшается точно на величину роста государственных расходов.

При низкой мобильность капитала, т.е. в условиях ограничения его межстранового перемещения внутренняя процентная ставка определяется безотносительно к мировой процентной ставке. Поэтому результаты денежной и налогово-бюджетной политики здесь будут другими, чем при высокой международной мобильности капитала.

Как было установлено, при высокой мобильности капитала стимулирующая денежная политика оказывает положительный эффект на совокупный спрос, уровень занятости и доходов не через потребительские расходы и инвестиции, а через увеличение торгового баланса. При регулировании движения капитала ситуация будет складываться следующим образом. Возросшее предложение денег приводит при плавающем обменном курсе и низкой мобильности капитала к увеличению совокупного спроса в экономике, и кривая LM сдвинется в положение LM', следствием чего явится снижение процентной ставки с i_0 до i_1 и рост дохода с Y_0 до Y_1 (рис. 15.11.).

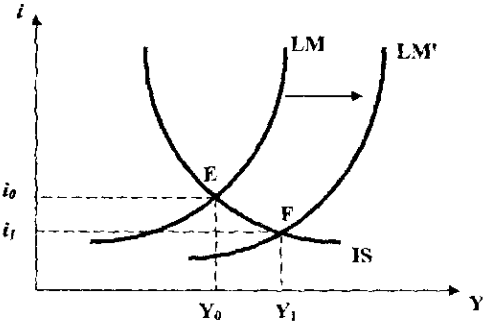


Рис. 15.11. Влияние денежной политики при плавающем обменном курсе капитала.

Увеличивающийся национальный доход будет стимулировать рост расходов на импортные товары и услуги, что приведет к дефициту торгового баланса. Одновременно будет наблюдаться некоторый отток капитала из страны в ответ на снижение внутренней процентной ставки и по счету капитала также возникнет отрицательное сальдо. Поскольку обменный курс плавающий, то при дефиците платежного баланса курс национальной валюты понизится, что приведет к возрастанию чистого экспорта, а значит, восстановлению торгового баланса в начальном состоянии.

Таким образом, стимулирующая денежная политика при плавающем обменном курсе и низкой мобильности капитала уменьшает процентную ставку и оказывает стимулирующее влияние на производство через рост потребительских расходов и инвестиций, не изменяя при этом торговый баланс. В случае с фиксированным обменным курсом такая политика не давала положительного эффекта с точки зрения воздействия на основные макроэкономические показатели, а заканчивалась лишь сокращением валютных резервов ЦБ.

Для проведения *стимулирующей фискальной политики* государство может использовать два инструмента – снижение налогов и увеличение государственных расходов. Рост государственных расходов, как известно из предыдущего анализа, воздействует на внутреннее и внешнее равновесие через повышение дохода и увеличение процентной ставки.

В модели IS-LM возросшие государственные расходы сдвигают кривую IS в положение IS' и увеличивают тем самым национальный доход с Y_0 до Y_1, а процентную ставку с i_0 до i_1 (рис. 15.12.).

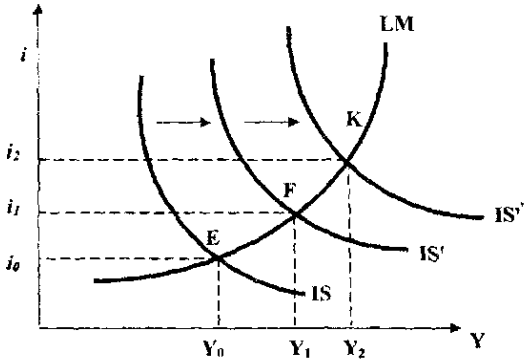


Рис. 15.12. Воздействие налогово-бюджетной политики при плавающем обменном курсе и низкой мобильности капитала.

Более высокий уровень дохода означает и большие объемы импорта, которые ухудшают торговый баланс страны и понижают курс национальной валюты. С другой стороны, возросшая процентная ставка будет стимулировать приток капитала в страну, что повышает курс национальной валюты. Однако в условиях низкой мобильности капитала эффект процентной ставки будет незначительным, так что результат активной фискальной политики будет проявляться через рост дохода. А это значит, что падение курса валюты будет стимулировать увеличение чистого экспорта и сокращение дефицита торгового баланса, что сдвинет кривую еще дальше вправо, в положение IS", способствуя росту дохода до Y_2. Курс национальной валюты будет снижаться до тех пор, пока не будет достигнуто нулевое сальдо платежного баланса, а внутреннее и внешнее равновесие не установится в точке К.

Таким образом, стимулирующая налогово-бюджетная политика при плавающем обменном курсе и низкой мобильности капитала оказывает еще больший эффект на повышение дохода, чем при фиксированном курсе. Это происходит в связи с тем, что удешевление национальной валюты создает благоприятные условия для роста экспорта, который дополняет положительное влияние бюджетной экспансии на объем национального производства.

Вопросы для контроля

1. В чем особенность цели макроэкономической политики в закрытой экономике?
2. Сравните модели достижения внутреннего равновесия, предлагаемые различными научными школами.

3. Что показывает анализ кейнсианской модели макроэкономического равновесия?

4. Опишите три возможных случая равновесия в экономике: крайний кейнсианский, нормальный кейнсианский и классический.

5. Как определяется общий выпуск в открытой экономике?

6. Выведите макроэкономическое тождество чистого экспорта.

7. По каким причинам сокращение импорта влияет на сокращение экспорта?

8. Опишите графическую модель «кейнсианского креста» дл открытой экономики.

9. Что показывает мультипликатор внешней торговли?

10. Как рассчитывается мультипликатор расходов в закрытой экономике?

11. Как рассчитывается значение мультипликатора в открытой экономике.

12. Проанализируйте взаимосвязь международных потоков капиталов и товаров, используя основное тождество СНС.

13. Какие допущения делаются при построении модели Манделла-Флеминга?

14. В чем состоят особенности модели Манделла-Флеминга?

15. Какой тип экономики характеризует модель Манделла-Флеминга, модифицированная моделью IS-LM?

16. Как с помощью модели Манделла-Флеминга можно проанализировать последствия денежной и фискальной политики при отсутствии каких-либо административных и иных ограничений для международного перелива капитала.

17. Опишите реакцию открытой экономики на увеличение денежного предложения в условиях фиксированного обменного курса.

18. Способна ли краткосрочная денежная политика в открытой экономике при фиксированном обменном курсе и мобильном межстрановом движении капитала изменить процентную ставку, объем выпуска и занятость ресурсов?

19. Опишите реакцию открытой экономики на изменение фискальной политики при фиксированном курсе.

20. Как повлияет девальвация национальной валюты на объем производства?

21. Что означает низкая мобильность капитала? Как она влияет на рынок национальной валюты?

22. Какой должна быть денежно-кредитная политика при низкой мобильности капитала?

23. Какой должна быть налогово-бюджетная политика при низкой мобильности капитала?

24. Проанализируйте с помощью модели IS-LM результаты денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики при плавающем обменном курсе и различной мобильности капитала.

ТЕМА 16. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА УЗБЕКИСТАНА

16.1. Методологические основы формирования макроэкономической модели Узбекистана.

16.2. Предпосылки и особенности развития финансовой системы Узбекистана

16.3. «Узбекская модель» рыночной экономики, как фактор экономического роста

16.1. Методологические основы формирования макроэкономической модели Узбекистана

На развитие макроэкономической науки Узбекистана в последние два десятилетия оказали влияние две группы факторов. С одной стороны, это – переход к рыночной экономике и последовавшие за ним структурные изменения в экономической системе Узбекистана, процессы институционализации рыночных отношений и внедрение инновационных технологий, расширение функций инвестиционной политики и развитие сферы предпринимательства. С другой, обострившиеся во внешнем мире проблемы цикличности и неравномерности развития различных экономических систем, которые привели к тому, что практически все отрасли экономической науки получили импульс к дальнейшему расширению и углублению теории. Эта тенденция XXI века определяет общие и специфические направления научных поисков теоретиков и методистов экономической науки зарубежных стран и Узбекистана.

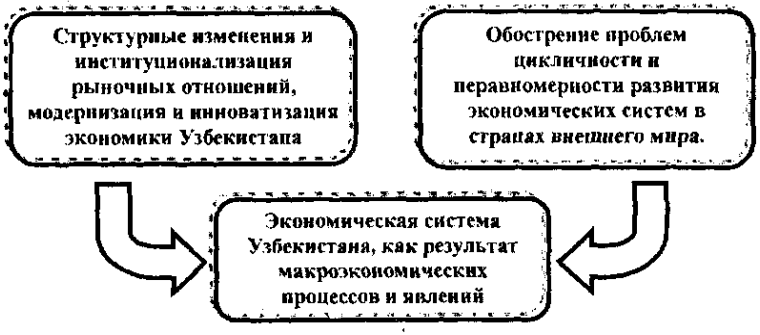


Рис. 16.1. Факторы, обусловившие особенности экономической системы Узбекистана.

Исходной методологической основой реформирования переходных (транзитарных) экономик являются труды зарубежных ученых, посвященных *проблемам управления рыночной экономикой* (В. Леонтьева, М. Фрид-

мена, Дж.Ю. Стиглица, Н.Г. Мэнкью, Д. Кейнса и мн.др.). Их концепции и теории широко рассматривались в предыдущих темах.

Однако, необходимо отметить, что зарубежные изыскания в этой области имеют под собой широкий эмпирический материал, основанный на опыте социально-экономического развития западных стран, отличающимся от эксклюзивного и беспрецедентного опыта трансформации экономики Узбекистана. Наработанный методологический материал в странах СНГ за последние 19 лет позволяет рассматривать зарубежную теорию в качестве *адаптируемой методической базы*, в силу схожести некоторых стартовых условий развития рыночных отношений.

Методология макроэкономической науки Узбекистана, не вступая в противоречие опыту, наработанному мировой теорией и практикой управления, развивается в соответствии со специфическими историческими и социально-экономическими условиями развития нашей страны. Создание качественной системы управления рыночной экономикой потребовало от узбекских ученых формирования новых научных подходов и концептуальных основ, определяющих весь комплекс приоритетов, факторов и критериев, как методологическую основу целостного механизма государственного регулирования. Фактически такой механизм представляет собой новую методологию оптимального выбора макроэкономических методов управления специфическими, характерными для экономики Узбекистана макроэкономическими явлениями и процессами.

Методологической основой современной отечественной макроэкономической науки являются *фундаментальные принципы*, обоснованные в трудах Президента Республики Узбекистан И.А. Каримова. Созданное в экономической науке фундаментальное наследие, последовательно развивается в исследованиях узбекских ученых-экономистов К.Х. Абдурахманова, Р.А. Алимова, А.К. Бедринцева С.С. Гулямова, Р.Я. Досумова, Ш.Н. Зайнутдинова, С.К.Зиядуллаева, И.И. Искандерова, В.К. Кабулова, К.И. Лапкина, А.Х. Хикматова и многих других.

Переход Узбекистана на новые, адекватные естественным законам развития природы, общества и рынка принципы организации управления, охватил все области человеческой деятельности, все отрасли экономики и интересы всех экономических агентов рынка. Процесс создания социально-ориентированной рыночной экономики начинался с последовательного институционального реформирования, создания нормативно-правового поля, обеспечивающего паритетные условия на начальной стадии развития всех форм собственности и бизнеса. Новые принципы, законы и нормы управления на государственном уровне нашли логическое отражение и развитие на уровне управления хозяйствующими субъектами, приобретая особенное значение для отраслей, обеспечивающих рост экономики в стратегической перспективе. Наряду с этими изменениями произошла смена содержательной основы макроэкономической науки, определяющей экономические от-

ношения по поводу производства, распределения и обмена на всех стадиях движения общественного капитала в условиях рыночной экономики.

Традиционное понимание сущности государственного регулирования в условиях институциональных реформ трансформируется и по содержанию, и по масштабности, повышая его роль в управлении экономическими системами. Это объясняется особенностями переходного периода, когда происходит перенос искусственно навязываемых «ценностей» с идеологической платформы административно-плановой экономики на реальную почву, где последовательно, эволюционным путем формируются отношения между людьми присущие свободной рыночной экономике. Возникает необходимость в принципиально иных подходах управления экономическими отношениями и экономическими ресурсами на макроэкономическом уровне.

Условие эффективного действия законов рынка – оптимальная интеграция потребностей и интересов его агентов, достичь которую позволяет целевая направленность функционирования каждого из них. При этом конкурентный рынок становится возможным, если каждый его участник выбирает такие инструменты реализации своих экономических интересов, которые адекватны условиям открытой конкурентной борьбы. Вместе с тем хрестоматийным утверждением и естественной сущностью жизни рынка является его непостоянство, что объясняется неравенством стартовых условий и целей функционирования различных субъектов.

Обратимся к *историческому аспекту* формирования современной макроэкономической науки Узбекистана.

В прошлом столетии, в плановой системе управления производством в качестве формы реализации экономических отношений, широко пропагандировался и внедрялся в практику хозяйственный расчёт. Здесь следует напомнить, что нормативная основа хозрасчетных отношений имела строгое иерархическое подчинение, подвергалась контролю верхних уровней и исключала возможность развития хозяйственной (а точнее предпринимательской) инициативы производителя, присущей рыночным отношениям, снижала заинтересованность в поиске альтернативных, сокращающих затраты и повышающих эффективность предприятия вариантов развития. Хозрасчет подавлял экономическую заинтересованность участников общественного производства в повышении прибыльности, рентабельности и экономическом росте. По сути, он представлял собой антиэкономический метод регулирования, поскольку явно противоречил природе рыночных отношений, базирующихся на институте собственности. Однако стремление административно-командной политической системы игнорировать естественные законы развития природы, общества и рынка, утверждать свою «правоту» силовыми методами не позволило полностью исключить их действие, а лишь притормозило на десятилетия развитие экономики посредством неадекватных методов макроэкономического администрирования.

Так, передовые ученые-экономисты того времени К.Н. Бедринцев, Р.Я. Досумов, С.К. Зиядуллаев, К.И. Лапкин, И.И. Искандеров, О.Х.Хикматов

видели причину сложившейся ситуации в существующей методологии государственной аттестации[1] и «...отсутствии экономических регуляторов, эффективно воздействующих на ресурсы общественного производства»[2]. В своих открытых публикациях они указывали на многочисленные факты хозяйственной практики, свидетельствующие о «...слабой мотивации производителей в повышении качественных показателей производства»[3]. По их утверждению, решение проблемы становилось возможным лишь при комплексном подходе к созданию механизма ценового регулирования, основанного на объективном учете затрат в сочетании с организацией инвестиционных фондов и кредитов[4], т. е. при использовании экономических регуляторов адекватных рыночным отношениям.

Первые публикации о необходимости перехода к рыночной экономике появились в конце 80-х годов в перестроечный период. Одним из определяющих факторов перестройки стала реформация отношений собственности, утверждение права частных собственников на владение и распорядительство общественными благами. При этом сохранялся приоритет централизованного планирования, а кооперация позиционировалась на теоретико-методологическом фундаменте экономической реформы перестроечной эпохи[5].

И только в условиях перехода к рыночной экономике и в результате институциональных преобразований оказалось возможным создание новых структур, которые должны были стать «инициаторами и проводниками новых рыночных экономических отношений. Так, вместо пресловутого Госплана, – подчеркивает Президент Республики Узбекистан И.А. Каримов, – создан государственный комитет по прогнозированию и статистике, на который исходя из выработанных принципов и приоритетов реформирования экономики, механизма их реализации, возложены: оценка хода экономических реформ и подготовка предложений по их дальнейшему углублению; анализ на основе балансовых расчетов макроэкономических пропорций, тенденций отраслевых и территориальных структурных изменений; осуществление многовариантных прогнозов социально-экономического развития республики, отраслей и секторов экономики, а также регионов».[6]

Практически, то чего экономика не могла реализовать в условиях административно-командных методов управления за десятилетия, оказалось возможным за кратчайшие сроки преобразований в переходный период: найти эффективные формы экономического регулирования на базе правовых гарантий хозяйственной деятельности, вырабатываемых в процессе всесто-

---

[1] Экономические проблемы повышения качества промышленной продукции в Узбекистане. Отв.ред. А.Х.Хикматов. – Т.: Фан, 1980 г. – С.70

[2] Производительные силы Узбекистана и перспективы их развития. – Т., Фан, 1986. – 368 с.

[3] Экономические проблемы повышения качества промышленной продукции в Узбекистане. Отв.ред. А.Х.Хикматов. – Т.:Фан, 1980 г. – С.71.

[4] Там же, С. 166.

[5] Буздалов И. Н. Возрождение кооперации. – М.: Экономика, 1990. С.52-53.

[6] Каримов И.А. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.:Узбекистан, 1995, с. 73.

решего изучения действия объективных законов рынка. Основной целевой установкой реформирования экономики стало создание эффективных механизмов регулирования макроэкономических процессов, стимулирующих перераспределение ресурсного потенциала общества и поэтапно обеспечивающих «...эффективное использование всего имеющегося в стране потенциала, мобилизацию незадействованных до сих пор сил и возможностей...».[1]

Особенности макроэкономической модели Узбекистана состоят в следующем:

- последовательная модернизация имеющегося механизма управления производительными силами и производственными отношениями;
- безболезненный и поэтапный переход от командно-административной экономики к рыночной;
- целевая направленность на формирование эффективной социально-ориентированной рыночной экономики в результате проводимых реформ.

Основу узбекской макроэкономической модели составляют пять ключевых принципов, на которых базируется политика переходного периода:

- полная деидеологизация экономики, опосредованная в реализации принципа: «*Экономика должна иметь приоритет над политикой, быть ее «внутренним содержанием»*». Именно экономика, проблемы ее дальнейшего развития являются стержнем современной политики Узбекистана;
- инициирование процесса реформ, оценка приоритетных направлений экономического развития страны в переходный период являются прерогативой государства, реализуемой через принцип: «*Государство должно быть реформатором*, вырабатывающим и последовательно реализовывающим политику коренных преобразований в экономике, социальной сфере и общественно-политической жизни нашего суверенного государства»;
- добиться ощутимых результатов от экономических преобразований, сделать их необратимыми можно только тогда, когда они опираются на выверенные, имеющие практическую силу законы: отсюда принцип: «*Весь процесс обновления и прогресса должен строиться на правовой основе*»;
- динамичное продвижение к рыночной экономике возможно лишь при условии сохранения общественно-политической стабильности с учетом реального демографического положения и сложившегося уровня жизни населения, для чего необходим сильный, *действенный механизм социальной защиты* и *социальных гарантий*, упреждающих эффективных мер по социальной защите людей;
- становление новых экономических, рыночных отношений должно осуществляться *взвешенно, продуманно, поэтапно.*

Конечной целью экономических реформ в республике Узбекистан является *построение демократического общества со свободной рыночной эко-*

[1] Каримов И.А. «Прогресс страны и повышения уровня жизни нашего народа – конечная цель всех демократических обновлений и экономических реформ». – Т.: Узбекистан», 2007. С. 7.

номикой. Конечная цель является исходным пунктом в формировании стратегии реформирования.

Долгосрочной целью Узбекистана является достижение такого уровня развития, который присущ современным развитым, демократическим государствам, а также обеспечение стабильного роста уровня жизни и достойного места в мировом сообществе[1].

В соответствии с интересами политической и экономической независимости Узбекистана, определены следующие *стратегические цели в области экономических реформ:*

– поэтапное формирование социально-ориентированной рыночной экономики, создание мощной и динамично развивающейся экономической системы, обеспечивающей рост национального богатства, достойные условия для жизни и деятельности людей;

– создание многоукладной экономики, преодоление отчуждения человека от собственности, обеспечение государственной защиты частной собственности как основы всемерного развития инициативы и предприимчивости;

– предоставление широких экономических свобод предприятиям и гражданам, отказ от прямого вмешательства в их хозяйственную деятельность, искоренение командно-административных методов управления экономикой, широкое использование экономических рычагов и стимулов;

– осуществление глубоких структурных преобразований экономики, обеспечивающих эффективное использование материальных, природных и трудовых ресурсов, производство конкурентоспособной продукции, интегрирование в мировую экономическую систему.

Закономерности, характерные для переходного периода во многих странах, обусловили необходимость применения общеметодологических подходов к организации рыночных преобразований, а именно:

– *генетический*, предполагающий, что переход к рынку преодолевает инерционность организаций и людей;

– *нормативный*, предполагающий предварительное определение целей реформирования и выработку соответствующих мер, обеспечивающих рациональное распределение ресурсов между рыночными институтами и структурами;

– *эволюционный*, определяющий длительную историческую эволюцию формирования рыночной экономики.

В основу макроэкономической модели Узбекистана заложены, выработанные узбекскими экономистами[2] и основанные на пяти ключевых принципах, следующие общеметодологические подходы:

---

[1] Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. - 13.11.2010.

[2] Государственное регулирование в условиях перехода к рынку: опыт России и Узбекистана. – М.:ИЭ РАН, 2003. С. 33-45.

социальная ориентация на достижение конечного результата, обеспечивающего рост благосостояния людей;

равновесное соотношение между решением проблем стабилизации экономики и макроэкономического роста с оптимальной занятостью трудоспособного населения;

экономическое регулирование посредством использования рыночного механизма, обеспечивающего ориентацию всех хозяйствующих субъектов на поиск наибольшей эффективности производства;

отход от прямого государственного управления производством, предоставление свободы самим товаропроизводителям определять, исходя из экономической целесообразности, виды деятельности, объемы и номенклатуру производимой продукции, круг производственно-хозяйственных связей;

сохранение активной роли государства в выборе приоритетов структурно-инвестиционной политики и привлечения иностранного капитала, регулировании экономики посредством использования экономических рычагов и стимулов, обеспечении надежных социальных гарантий;

проведение сильной социальной политики на всех этапах формирования рыночных отношений, направленной, в первую очередь, на защиту социально уязвимых слоев населения.

В макроэкономической модели Узбекистана нашли отражение такие специфические особенности, как геополитическое и геостратегическое положение страны, природно-климатические условия и наличие минерально-сырьевых ресурсов, демографическая ситуация, традиции, обычаи, уклад жизни и менталитет населения.

Согласно данной модели государство взяло на себя ответственность за решение следующих макроэкономических задач:

- поддержание производства на жизнеспособных действующих предприятиях при одновременном последовательном свертывании заведомо бесперспективных и санации тех, которые могут приспособиться к рыночной среде;
- социальная поддержка работников, высвобождаемых с ликвидируемых или реорганизуемых предприятий;
- стимулирование позитивных структурных сдвигов в экономике с использованием методов фискального характера;
- мониторинг эффективного использования иностранных кредитов и создание благоприятного законодательно-правового климата для привлечения прямых иностранных инвестиций;
- антимонопольное регулирование и содействие предпринимательству, включая малый и средний бизнес;
- постепенное сближение структуры внутренних и мировых цен, регулируемое посредством поэтапного снижения ставок экспортного тарифа, а также через активное продвижение на внешний рынок продукции отечественных производителей;
- использование мер административного вмешательства в чрезвычайных ситуациях для поддержания связей на переходном этапе.

В результате целенаправленных структурных преобразований практически полностью обеспечены потребности республики в топливно-энергетических ресурсах, налажено собственное производство важнейших видов сырьевых ресурсов, комплектующих изделий и продуктов питания, ликвидирована зависимость страны от импорта продовольственного зерна, увеличена доля промышленной продукции с законченным циклом производств и организовано производство новых наукоемких, высокотехнологичных видов промышленной продукции, машиностроительной, электротехнической, автомобильной, химической, газо- и нефтеперерабатывающей и др.

В развитие заложенного в трудах Президента И.А. Каримова фундаментального базиса формирования объективных основ рыночной экономики в 90-е годы в специальной научной литературе развернулась широкая многоаспектная дискуссия по вопросам практического и теоретического характера, методически обеспечивающая свободное развитие рыночных форм организации общественного производства в Узбекистане.

Макроэкономическим регуляторам, целенаправленно и последовательно стабилизирующим развитие посвящены работы многих современных ведущих ученых и практиков Узбекистана. Так, анализируя особенности выбранной стратегии макроэкономического регулирования в первом десятилетии переходной экономики Узбекистана С.В. Чепель выделяет, в первую очередь, сочетание административных и экономических методов регулирования, последовательно обеспечивающее государственную поддержку приоритетным отраслям и секторам экономики, социальную поддержку населению, создание благоприятной макроэкономической среды и правовой базы для иностранных инвестиций посредством таких инструментов как бюджетно-налоговая система и умеренно-жесткая монетарная политика.[1] В качестве эффективных и адресных макроэкономических регуляторов называются:

– бюджетное регулирование, в части смягчения фискальных режимов и снижения налогового бремени, что, несомненно, уже создает «благоприятный экономический климат для реального сектора экономики и роста инвестиционной активности»;

– усиление роли государства в антимонопольном и ценовом регулировании с акцентом на совершенствование энерго- и материалоемкой технологической базы реального сектора экономики, что сократит разрыв между уровнем внутренних и мировых цен и устранит ценовые диспропорции между обрабатывающими и добывающими отраслями, и как следствие, снизит уровень неплатежей и риски банкротства отечественных производителей;[2]

– повышение приоритетности валютных стабилизационных программ по отношению к монетарным, формирование эффективной кредитно-финансовой системы, создание соответствующих институтов, определяющих успех рыноч-

---

[1] Чепель С.В. Макроэкономическое регулирование и экономическая стабилизация. В кн. Узбекистан: десять лет по пути реформирования рыночной экономики. - Т.: «Узбекистон», 2001. С. 109-117

[2] Там же. с. 124.

ных реформ, что в совокупности повышает эффективность антиинфляционной политики государства и обеспечивает экономический рост.[1]

Эволюция макроэкономической науки в Узбекистане носит последовательный характер, соответствующий стадиям развития общественного производства и научно-технического прогресса. Предметом исследования являются проявления естественных законов развития природы и общества в рыночной среде, а в центре внимания исследователей потребности индивидуума, его способности и интеллектуальный потенциал. В этом направлении можно выделить следующие наиболее часто рассматриваемые вопросы: структурные изменения, формирование национальных моделей развития и институциональных механизмов регулирования различных сфер и секторов социально-экономической системы Узбекистана, интеграция национальной экономики Узбекистана в мировую экономику и оптимизация её экспортной ориентации, создание инвестиционного климата и привлечение иностранных инвестиций, развитие трудового потенциала страны.

В целом идеи отечественных авторов можно систематизировать по следующим направлениям:

– формирование систем управления экономикой переходного периода на всех уровнях иерархии общественного производства адекватно специфическим условиям Узбекистана;

– формирование логистических транспортно-технологических систем, оптимизирующих совокупные затраты и снижающих цены конечной готовой продукции, путем установления верхнего предела базисных провозных платежей, нормирования себестоимости и ставки прибыли на уровне государственной тарифной политики;

– повышение эффективности финансового, фискального распределения и перераспределения доходов на разных уровнях и при различной степени государственного регулирования;

– обеспечение экономической безопасности страны, повышение эффективности и снижение производственных и экономических рисков на основе диверсификации, технологических и управленческих инноваций.

Основным выводом, который единогласно делают все вышеназванные авторы, является наличие глубоких социальных и технологических преобразований, как условий создания независимой экономики Узбекистана.[2] Наиболее ярким подтверждением справедливости и объективности выбранных принципов, подходов и стратегия являются слова Президента РУз И.А. Каримова: «Осуществление глубоких структурных изменений является одним из главных условий достижения в перспективе устойчивого экономического роста»[3], который в свою очередь обеспечивается «комплексом *прямых и кос-*

---

[1] Алимов Р.А. Антиинфляционное регулирование экономического развития. В кн. Узбекистан: десять лет по пути реформирования рыночной экономики. - Т.: «Узбекистон», 2001. С. 139-140

[2] Там же. С. 144.

[3] Каримов И.А. Узбекистан по пути углубления экономических реформ. – Т.:Узбекистан, 1995. С. 209.

венных рыночных регуляторов, используемых в процессе формирования структурных сдвигов на уровне экономических единиц под влиянием приоритетов, выражающих общественные потребности на макроуровне»[1].

Это означает, что государством формируются условия, определяющие вектор предпринимательской деятельности хозяйствующих субъектов на межотраслевом и внутриотраслевом уровнях.

Макроэкономический уровень регулирования рыночных отношений в Узбекистане предполагает использование экономических регуляторов в целях:

– углубления институциональных преобразований в экономике;

– обеспечения паритетных организационно-правовых условий для всех участников и во всех сферах рыночной экономики, включая внешнеэкономическую деятельность;

– развития системы финансовых отношений и укрепления финансового сектора экономики.

Макроэкономические условия в Узбекистане характеризуются, созданным за годы реформ запасом прочности, ресурсной базой, обеспечивающей стабильное функционирование финансовой системы, рынков и отраслей реальной экономики.

Реализация *приоритетных целей экономического развития Узбекистана* – углубления рыночных реформ и дальнейшей либерализации экономики, реформы банковской и финансовой систем[2] – расширила свободу действий всех субъектов предпринимательства. Предоставление предпринимателям широких свобод, отказ от прямого вмешательства государства в их хозяйственную деятельность, искоренение командно-административных методов и всё более полное использование экономических рычагов управления экономикой, структурные преобразования её в соответствии с принятой моделью экономического развития[3] – это основные характерные черты *макроэкономической политики Узбекистана.*

В качестве *инструментов макроэкономической политики* в Узбекистане используются фискальные и кредитные инструменты регулирования деловой активности субъектов рыночной экономики.

На этапе дальнейшего углубления экономических реформ и интеграции нашей страны в мировое хозяйство требуется всестороннее развитие рыночных механизмов эффективного использования её потенциала. Соответственно содержание макроэкономической науки должно определяться следующими *факторами*:

– приоритетами в экономической политике государства (приоритетность экономических целей по отношению к политическим);

---

[1] Алимов Р.А. Особенности узбекской модели перехода к рыночным отношениям В кн. Узбекистан: десять лет по пути реформирования рыночной экономики. - Т.:«Узбекистон» - 2001. С.30-31

[2] Каримов И.А. Наша главная цель – демократизация и обновление общества, реформирование и модернизация страны //Узбекский народ никогда и ни от кого не будет зависеть. - Т. 13. Ташкент, 2005. С. 115–121 .

[3] Каримов И.А.Узбекистан по пути углубления экономических реформ. Ташкент, 1995. С. 17.; его же. Мыслить и работать по новому – требование времени. Т.5. - Ташкент, 1997. С. 312.

организационно-правовыми условиями (развитое правовое поле, обеспечивающее эффективность решения макро и микроэкономических задач);

степенью доступности и ограниченности ресурсов (паритетность распределения и законность присвоения результатов производства).

Созданные в Узбекистане макроэкономические условия, определяющие не только вектор экономической науки, но и поступательное развитие реального сектора экономики являются результатом макроэкономической политики.

В этой связи целеполагающей является мысль Президента Республики Узбекистан И.А. Каримова о том, что высокие темпы роста валового продукта, обеспечиваются «в первую очередь за счет серьезных структурных сдвигов и интенсификации производства, опережающего развития отраслей, ориентированных на производство готовой конкурентоспособной продукции, оказание современных услуг»[1].

16.2. Особенности развития финансовой системы Узбекистана

В странах с переходной экономикой финансовая система выполняет распределительно-контрольную функцию, стимулируя развитие материального производства и социальной сферы, рациональное использование ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне на этапе формирования рыночных отношений.

Финансовая политика является составной частью общей социально-экономической политики государства и включает себя такие понятия, как концепция государственной деятельности в области финансов и кредита, финансово-кредитный механизм, а также управление финансово-кредитной системой.

Основу финансовой политики государства составляют стратегические направления, которые определяют долгосрочную и среднесрочную перспективу использования финансов и предусматривают достижение основных целей, вытекающих из сущности и функций финансов, характерных особенностей социально-экономической политики страны.

Наиболее действенными инструментами финансовой политики являются денежно-кредитное и бюджетно-налоговое регулирование.

16.2.1. Денежно-кредитное регулирование

Инструменты денежно-кредитного регулирования получили широкое распространение в странах с переходной экономикой. Разные подходы к использованию денежно-кредитных рычагов, связанные с различиями в целе-

[1] Каримов И.А. Гарантия нашей благополучной жизни – построение демократического правового государства, либеральной экономики и основ гражданского общества. – В кн. «Прогресс страны и повышение уровня жизни нашего народа – конечная цель всех демократических отношений и экономических реформ». – Т.: «Узбекистан», 2007. С.12–13.

вых установках на макроэкономическом уровне, на современном этапе оцениваются с позиции эффективности функционирования экономической системы страны. В этом смысле опыт Узбекистана является эксклюзивным и для практики государственного регулирования, и для экономической науки.

Денежно-кредитная политика Узбекистана стала существенным фактором экономического роста в последние два десятилетия, открывшим возможности эффективного и гибкого управления ресурсным потенциалом республики. Особенности денежно-кредитной политики Узбекистана связаны с характером и целевой направленностью проводимых в стране реформ, сущность которых состоит в поэтапном создании рыночной экономической системы. Радикальное экономическое реформирование в республике потребовало создания практически заново всех кредитно-банковских структур, обеспечивающих функционирование экономики в условиях рыночных отношений.

Реформирование банковской системы началось в соответствии с программой перехода к рыночной экономике в стране. Началом реформирования стал Закон «О банках и банковской деятельности», принятый в 1991 году. Центральный банк получил статус государственного, эмиссионного и резервного банка республики. Была заложена правовая основа создания и функционирования банковской системы Республики Узбекистан, определены ее составные части, открыт путь к созданию сети коммерческих банков, основанных как на акционерном, так и на частном капитале, к созданию банков с участием иностранного капитала, открытию филиалов и представительств зарубежных банков.

Центральный банк Республики Узбекистан

В Уставе Центрального банка, утвержденного 28 февраля 1992 года Президиумом Верховного Совета Республики Узбекистан, было четко зафиксировано, что Центральный банк Республики Узбекистан является главным банком республики, а также депозитарием для авуаров международных финансовых организаций, находится в собственности республики и подотчетен Олий Мажлису Республики Узбекистан.

За годы независимости нашей страны Центральный банк претерпел кардинальные изменения. Изменились функции и принципы работы, существенно изменилась и его структура. Принятие Олий Мажлисом Республики Узбекистан 21 декабря 1995 года Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» и 25 апреля 1996 года Закона «О банках и банковской деятельности», которые определяют правовые и нормативно-регулирующие положения банковской деятельности, является, несомненно, существенным, принципиальным продвижением на законодательном уровне по пути приближения национальной банковской системы к мировым стандартам организации банковского дела. Новые законы создают прогрессивную правовую базу для реформирования и развития банковской системы страны.

Правовой статус, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка Республики Узбекистан определяются

Конституцией Республики Узбекистан, Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» и другими законодательными актами.

Статьей 124 Конституции Республики Узбекистан установлено, что банковскую систему Республики Узбекистан возглавляет Центральный банк республики.

В соответствии со статьей 1 Закона Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан», Центральный банк является юридическим лицом и находится в исключительной собственности государства.

Центральный банк – экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов.

Данные положения отражают нормы международной практики, в соответствии с которой Центральный банк учреждается в качестве юридического субъекта, принадлежащего государству, однако финансовая деятельность осуществляется Центральным банком самостоятельно.

Центральный банк является государственным органом, который в рамках своей компетенции разрабатывает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики, имеет исключительное право на выпуск денежных знаков в обращение в виде банкнот и монет в качестве законных платежных средств, является органом государственного валютного регулирования и контроля, выступает в качестве банкира, советника и фискального агента правительства Республики Узбекистан, осуществляет функции по надзору и регулированию деятельности банков и других кредитных организаций.

Имущество Центрального банка составляют его денежные и иные материальные ценности, стоимость которых отражается в балансе Центрального банка.

Согласно Закону Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.

Основными задачами являются:

- формирование, принятие и реализация монетарной политики и политики в области валютного регулирования;

- организация и обеспечение эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;

- лицензирование и регулирование банковской деятельности, деятельности кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, надзор за банками, кредитными союзами, микрокредитными организациями и ломбардами, лицензирование производства бланков ценных бумаг;

- хранение и управление официальными золотовалютными резервами Республики Узбекистан, включая резервы правительства по соглашению;

- организация совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета.

Для обеспечения стабильности национальной валюты Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет согласованную монетарную и валют-

ную политику, обеспечивает в значительной степени контроль над совокупной денежной массой в обращении, стабильностью обменного курса национальной денежной единицы к иностранным валютам, способствует поддержанию доверия населения к банковской системе.

Изменяя объем денежного предложения посредством своих кредитных и валютных операций, Центральный банк воздействует на динамику цен на товары и услуги, совокупный объем производства, объемы экспорта и импорта, влияет на уровень занятости населения. Центральный банк является органом государственного валютного регулирования и валютного контроля.

Центральный банк выполняет также следующие функции:

- издает нормативные акты по валютному регулированию, обязательные для исполнения всеми лицами на территории Республики Узбекистан;
- выдает и отзывает лицензии на проведение операций в иностранной валюте банкам, другим юридическим и физическим лицам, осуществляет надзор и регулирование их деятельности;
- устанавливает лимиты открытой валютной позиции и другие экономические нормативы для банков;
- устанавливает порядок определения курса национальной валюты к иностранной валюте;
- владеет и управляет международными резервами Республики Узбекистан.

Задача организации и обеспечения системы расчетов определяет важнейшую роль Центрального банка в обеспечении эффективной платежной системы в стране. Платежи на территории Республики Узбекистан осуществляются в виде наличных и безналичных расчетов.

Центральный банк Республики Узбекистан принимает общеобязательные нормативные акты, определяющие правила расчетов. Единообразное применение этих правил обеспечивает бесперебойность и своевременность расчетов по всей территории республики.

По обеспечению эффективной системы расчетов Центральный банк постоянно проводит работу по внедрению новых средств расчетов на базе современной техники и технологии, разрабатывает систему бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с международными стандартами для обеспечения финансовой и экономической информацией потребителей – акционеров, инвесторов, вкладчиков, аудиторов, кредиторов, зарубежных предприятий, организаций и банков.

Одной из основных задач Центрального банка Республики Узбекистан является регулирование банковской деятельности и надзор за банками и другими кредитными организациями. Это необходимо для поддержания стабильности банковской системы, защиты интересов акционеров, вкладчиков и кредиторов.

К числу важнейших средств реализации данной цели относится лицензирование банков и других кредитных организаций. Целью лицензирования является допуск на рынок банковских и кредитных услуг финансово-

устойчивых организаций, управляемых лицами с безупречной репутацией, способными обеспечить доверие населения к банковско-финансовой системе.

Центральный банк содействует поддержанию международных резервов на уровне, *достаточном для осуществления монетарной* и валютной политики Республики Узбекистан, а также для обеспечения расчетов по международным операциям.

Статья 4 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» определяет запрещенные виды деятельности Центрального банка.

Согласно данной статье, Центральный банк не вправе:

заниматься оказанием *финансовой помощи;*

осуществлять коммерческую деятельность;

участвовать в капиталах банков и других юридических лиц, за исключением участия в капиталах Народного банка Республики Узбекистан, акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк», а также предприятий и организаций, обеспечивающих деятельность Центрального банка.

Центральный банк подотчетен Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан и это утверждает особый характер его деятельности. В соответствии с международной практикой центральные банки, ответственные за внутреннюю и внешнюю стабильность национальной денежной единицы, отчитываются перед своими парламентами, но не подчиняются им в своей деятельности.

Сенат Олий Мажлиса рассматривает годовой отчет Центрального банка, а также заключение независимого аудитора. Вместе с тем, Центральный банк ежегодно публикует в печати доклады о текущей ситуации в денежно-кредитной сфере и основных направлениях монетарной политики. Эта информация необходима для анализа экономической ситуации как на макроуровне, так и на микроуровне. Она позволяет определять *ориентиры своей деятельности для государственных органов*, всех хозяйствующих объектов. Такая практика способствует поддержанию и укреплению доверия населения к банковской системе страны.

Согласно статье 6 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» Центральный банк независим в принятии решений в пределах своих полномочий.

Государство не отвечает *по обязательствам* Центрального банка, а Центральный банк по обязательствам государства, если они сами не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено законодательными актами.

Мировая практика показывает, что чем более независим Центральный банк, тем эффективнее результаты его денежно-кредитной и валютной политики. Высокая ответственность Центрального банка в обеспечении эффективного функционирования внутреннего денежного обращения, стабильной работы банковской системы обусловливают необходимость правового закрепления его независимости в разработке и осуществлении тактики и стратегии денежно-кредитной и валютной политики.

Статья 7 вышеуказанного Закона устанавливает, что Центральный банк в пределах своей компетенции издает нормативные акты, обязательные для исполнения всеми лицами на территории Республики Узбекистан.

Правление Центрального банка обладает следующими полномочиями:

- определяет основные направления монетарной политики, включая масштаб операций Центрального банка на открытом рынке, учетные и ссудные процентные ставки Центрального банка и норму обязательных резервов банков в Центральном банке;
- утверждает нормативные акты Центрального банка;
- решает вопрос об участии Центрального банка в международных организациях;
- определяет номинальную стоимость и образцы банковских билетов и монет, а также условия изъятия денежных знаков;
- утверждает размеры и условия предоставления ссуд правительству Республики Узбекистан;
- утверждает экономические нормативы для банков и правила проведения финансовых операций для кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, а также рассматривает их соблюдение;
- принимает решения о выдаче и отзыве лицензий на занятие банковской деятельностью, осуществляет лицензирование деятельности кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, а также производства бланков ценных бумаг;
- определяет организационную структуру Центрального банка;
- создает, реорганизовывает и ликвидирует учреждения и предприятия Центрального банка;
- утверждает смету расходов и доходов Центрального банка;
- рассматривает годовые и финансовые отчеты Центрального банка;
- утверждает руководителей структурных подразделений, учреждений и предприятий Центрального банка;
- заслушивает отчеты и доклады руководителей структурных подразделений Центрального банка, его учреждений и организаций;
- устанавливает условия найма, увольнения, оплаты труда работников Центрального банка в соответствии с законодательством, а также порядок получения ими кредитов и приобретения акций;
- рассматривает и решает другие вопросы, отнесенные к компетенции Центрального банка.

Также, согласно Закону «О Центральном банке Республики Узбекистан» Центральный банк осуществляет регулирование и надзор за деятельностью банков, кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов с целью поддержания стабильности финансово-банковской системы, обеспечения защиты интересов вкладчиков, заемщиков и кредиторов, а также мониторинг и контроль за соблюдением ими правил внутреннего контроля и порядка предоставления информации, связанной с противодействием легали-

ваний доходов, полученных от преступной деятельности и финансированию терроризма, в специально уполномоченный государственный орган.

Центральный банк регистрирует банки и кредитные союзы, а также выдает лицензии на право осуществления банковских операций, лицензирует деятельность кредитных союзов, микрокредитных организаций, ломбардов и производство бланков ценных бумаг.

Центральный банк ведет Государственную книгу регистрации банков, реестры лицензий, выданных кредитным союзам, микрокредитным организациям, ломбардам и на производство бланков ценных бумаг.

Вместе с тем, в рамках осуществления надзорных функций, Центральный банк устанавливает:

обязательные для банков правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета и банковской статистической отчетности, составления годовых отчетов;

обязательные для кредитных союзов и микрокредитных организаций правила проведения финансовых операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности;

обязательные для ломбардов правила осуществления деятельности и операций.

Центральный банк вправе:

- получать и проверять отчетность и другие документы банков, кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, запрашивать и получать информацию об их деятельности, в том числе об операциях;
- требовать разъяснения по полученной информации;
- проверять деятельность банков, кредитных союзов и микрокредитных организаций, их филиалов и аффилированных с ними лиц, а также деятельность ломбардов, применять санкции к нарушителям;
- устанавливать требования по внутреннему аудиту банков;
- устанавливать требования по осуществлению классификации качества активов банков и созданию адекватных резервов покрытия возможных убытков по активам;
- определять условия и процедуру списания безнадежных активов;
- направлять банкам, кредитным союзам, микрокредитным организациям и ломбардам обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений;
- запрашивать и получать информацию о финансовом положении и репутации акционеров банка в случае приобретения ими части уставного капитала, превышающей установленный законодательством размер;
- предъявлять квалификационные требования к руководителям, членам правления и главным бухгалтерам банков и их филиалов, руководителям исполнительных органов кредитных союзов и микрокредитных организаций.

Центральный банк вправе требовать от аудиторов соблюдение нормативных актов Центрального банка, в том числе процедур и методологии, а

также получать непосредственно от них информацию, связанную с аудитом банка.

Центральный банк совместно со специально уполномоченным государственным органом утверждает правила внутреннего контроля, обязательные для банков, кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов.

Центральный банк устанавливает для банков обязательные экономические нормативы, в том числе:

- коэффициент адекватности капитала;
- максимальный размер риска на одного заемщика или группы взаимосвязанных заемщиков;
- максимальный размер крупных кредитных рисков и инвестиций;
- коэффициенты ликвидности;
- требования по классификации и оценке активов, а также формирование резервов против сомнительных и недействующих ссуд, создаваемых на основе такой классификации, отчисления в которые относятся на операционные расходы банка;
- требования по начислению процентов по ссудам и зачислению их на счет доходов банка;
- лимиты открытой валютной позиции.

За прошедшее время в экономике Узбекистана произошли значительные изменения. Получили свое дальнейшее развитие процессы по разгосударствлению и приватизации предприятий, созданы равные стартовые условия для всех хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности. Сегодня предприятия негосударственной формы собственности заняли достойное место в производстве материального продукта и оказания всевозможных услуг, и уже ни у кого не возникает сомнений по поводу их возможностей.

Появился первичный и начал динамично развиваться вторичный рынок ценных бумаг, что позволяет говорить о начале создания благоприятного инвестиционного климата как для отечественных, так и для иностранных потенциальных инвесторов. Немало способствовало этому и принятие целого ряда налоговых льгот иностранным инвесторам, что позволит Узбекистану «притягивать» капиталы со всего мира, направляя их на наращивание мощи отраслей народного хозяйства.

Введение национальной валюты сыграло важную социально-экономическую роль в обеспечении и закреплении независимости Республики Узбекистан. Обретение нашей страной собственной денежной единицы положило начало формированию денежной системы, реальному осуществлению собственной программы реформ, основные принципы которой разработаны Президентом и правительством еще в начале рыночных преобразований. Собственное денежное и платежное пространство, институционализация двухуровневой банковской системы создали все необходимые предпосылки для проведения политики макроэкономической стабилизации, где монетарной политике Центрального банка отводилась ведущая роль.

Коммерческие банки

Коммерческие банки (КБ) – это кредитные учреждения, которые производят кредитные, фондовые и посреднические операции, осуществляют расчеты и организуют платежный оборот в масштабе всей экономики. КБ самостоятельны в осуществлении своей деятельности, свободны в проведении политики формирования ресурсов, в проведении кредитной политики в пределах своих ресурсов.

В законодательных документах республики о банках и банковской деятельности отмечается сущность коммерческих банков, как самостоятельных организаций, преследующих коммерческие цели, деятельность которых заключается в проведении политики привлечения ресурсов и использования их для кредитования и инвестирования. В результате достижения этих целей коммерческие банки получают средства, направляемые для дальнейшего развития, а также обеспечения доходов своим акционерам, вкладчикам и кредиторам.

Таким образом, в основе деятельности коммерческих банков лежит функция финансового посредника. Аккумулируя излишки средств населения и юридических лиц, они финансируют за счет этих средств заемщиков, нуждающихся в них в процессе своей предпринимательской деятельности.

Коммерческие банки в Узбекистане начали создаваться в первые годы независимости, как по инициативе предпринимателей, так и по решению правительства, с целью поддержания развития отдельных отраслей экономики. Как правило, их начальный капитал формировался из средств министерств и ассоциаций тех отраслей, которые обслуживались этими банками. Создание коммерческих банков в условиях перехода на рыночные формы хозяйствования способствовало демонополизации и развитию основ конкуренции в банковской сфере, в частности с бывшими государственными банками.

В то же время специализированная направленность банков, необходимая в этот период для финансирования определенных отраслей и производств, сужала возможности привлечения ресурсов и, соответственно, сферу кредитования, создавала угрозу их финансовой устойчивости. Вследствие этого ЦБ начал отдавать предпочтение универсальным банкам, прекратив лицензирование новых специализированных. Среди них Национальный банк Внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан, специализированный государственно-акционерный коммерческий банк «Асака», специализированный государственно-акционерный банк «Замин», государственно-коммерческий Народный банк, государственно-акционерный жилищно-сберегательный банк «Узжилсбербанк», одиннадцать акционерно-коммерческих банков, в числе которых значатся такие крупные, как акционерно-коммерческий промышленно-строительный банк «Узпромстройбанк», акционерно-коммерческий банк «Пахтабанк», акционерно-коммерческий банк «Алокабанк» и другие.

Первое место среди коммерческих банков по значимости и размерам активов занимает Национальный банк ВЭД РУз. Среди его клиентов значатся совместные и промышленные предприятия, иностранные компании, част-

ные фирмы и др. НБ ВЭД РУз является основным партнером международных финансовых организаций, таких как Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития, обслуживая выделяемые ими кредитные линии. Он также активно участвует в инвестиционной деятельности. Также лидерами банковского рынка Узбекистана являются «Узпромстройбанк», Асакабанк, «Капиталбанк», Пахтабанк и др. Важной особенностью деятельности, как отмеченных, так и других крупных и средних банков является их связь с предприятиями реального сектора экономики, содействие их экономической стабилизации и развитию.

Деятельность коммерческих банков постоянно находится под надзором и регулирующим воздействием со стороны Центрального Банка, что обеспечивает поддержку стабильности банковской системы и защиту интересов вкладчиков и кредиторов. Одной из главных задач в деятельности ЦБ является проведение в жизнь требований денежно-кредитной политики, в содержание которой входит необходимость регулирования объемов денежной массы в обращении, регулирование деятельности коммерческих банков с целью сбалансированности спроса и предложения на рынке ссудного капитала.

Процесс воздействия ЦБ на деятельность коммерческих банков по кредитованию включает меры, обеспечивающие увеличение или сокращение их ресурсов и соответственно, объемов их кредитных возможностей. Как показывает практика, ЦБ для этой цели использует следующие основные механизмы: операции на открытом рынке; рефинансирование коммерческих банков и ставок ЦБ; обязательные резервные требования.

Операции на открытом рынке заключаются в покупке и продаже государственных ценных бумаг (облигаций и т.п.). ЦБ, продавая коммерческим банкам государственные ценные бумаги, а также конвертируемую валюту, ограничивает кредитную возможность коммерческих банков, добивается снижения объемов денежной массы в обращении.

Рефинансирование коммерческих банков. Центральный банк осуществляет операции по рефинансированию путем продажи и покупки кредитов. Размеры кредитов, а также ставка рефинансирования устанавливаются в соответствии с целевыми задачами денежно-кредитной политики на текущий период. Поднимая ставку рефинансирования, ЦБ повышает цену представляемых коммерческим банкам кредитов, что, в конечном счете, влияет на их %ную политику, то есть делает более дорогими новые кредиты, которые коммерческие банки предоставляют своим клиентам. В результате, с одной стороны определенно снижается спрос на ссудный капитал со стороны заемщиков, с другой – у коммерческих банков появляется возможность привлечения новых вкладов и депозитов под более высокий процент, что становится выгодным для вкладчиков. В итоге растут ресурсы коммерческих банков, и уменьшается давление денег на рынки спроса.

Обязательные резервные требования обусловлены Законом РУз «О банках и банковской деятельности», в соответствии, с которым банки должны держать обязательные резервы в Центральном банке. Норматив обязательных

резервов устанавливается Центральным банком. Повышение или снижение нормы отчислений в фонд обязательных резервов оказывает влияние на величину денежных ресурсов коммерческих банков, их возможности кредитования, что, соответственно, сдерживает или стимулирует деловую активность в экономике, и, следовательно, оказывает влияние на состояние денежной массы в обращении. Норма отчислений в фонд обязательных резервов составляет в среднем 20% от привлеченных банком вкладов и депозитов.

Начало современному этапу развития банковской системы было положено Указами Президента РУз «О мерах по дальнейшей либерализации и реформированию банковской системы» и «О мерах по совершенствованию деятельности акционерных коммерческих банков», а также Постановлением КМ «О дополнительных мерах по реформированию банковской системы» и Программой реформирования банковской системы в 2000-2003 годах, утвержденной этим Постановлением. Программа реформ практически охватывает все сферы деятельности банковской системы. К числу наиболее важных мероприятий реформирования можно отнести:

– процесс приватизации и реструктуризации банков, имеющих государственную долю в своих уставных фондах, превышающую 25%, путем продаж акций иностранным инвесторам. В этом мероприятии участвуют такие банки как Национальный банк ВЭД, «Асака-банк», Узпромстройбанк, «Пахта-банк», Узжилсбербанк, ипотечный банк «Замин» и другие. Для реализации указанных мероприятий при Министерстве финансов республики созданы Агентство по приватизации банков и Агентство по реструктуризации активов банка;

– меры по повышению финансовой устойчивости банков, уровня их капитализации за счет привлечения средств новых акционеров;

– либерализация управления в банках за счет снижения вмешательства государственных и местных органов в деятельность банков.

Важное место в процессе углубления реформирования банковской системы заняло:

– расширение возможности доступа предпринимательских структур к кредитным ресурсам путем создания в коммерческих банках специального Фонда льготного кредитования производственных микрофирм, малых и средних предприятий, дехканских и фермерских хозяйств, высокотехнологичных и инновационных проектов. Пополняться фонд будет за счет отчислений в него до 25% от прибыли банков;

– одновременно с созданием Фонда банками предусматриваются льготы по налогообложению: часть их дохода, получаемого от кредитования за счет ресурсов фонда, освобождается от уплаты налога сроком до 5 лет;

– с 1 апреля 2000 года установлена плавающая ставка рефинансирования Центрального Банка с ежемесячной её корректировкой, исходя из динамики уровня инфляции, спроса и предложения на денежном рынке. Это позволит коммерческим банкам, как уже отмечалось, регулировать %ные ставки по кредитам, предоставляемым производственным микрофирмам, малым и средним предприятиям;

– принятие мер по увеличению ресурсной базы каждого банка путем дополнительного привлечения свободных средств физических и юридических лиц, а также иностранных инвесторов. Для этого коммерческие банки устанавливают более привлекательные процентные ставки по срочным вкладам (депозитам) физических и юридических лиц;

– весьма важно отметить также об имеющихся сдвигах в процессах стимулирования частнопредпринимательской инициативы: для субъектов малого и среднего бизнеса значительно упрощены процедуры оформления документации, необходимой для получения кредитов; в стране получила распространение система микрокредитования, а также создание мини-банков в отдельных регионах республики. Всё это направлено на обеспечение финансовой поддержки и создание необходимых удобств клиентам;

– в деятельности банков важное значение имеет завоевание доверия вкладчиков и кредиторов, поэтому Указом предусмотрено создание на базе страхового фонда «Омонат химоя» Ассоциации банков Узбекистана Фонда коллективного страхования вкладов населения.

Перечисленные направления реформирования банковской системы направлены на повышение самостоятельности коммерческих банков, расширение кредитования производственных субъектов, усиление защиты интересов вкладчиков. В этой ситуации задачей Центрального Банка является обеспечение долгосрочного характера процессов финансовой стабилизации, создание предпосылок для притока капитала в реальный сектор экономики, роста сбережений населения в банках и инвестирование их в производство.

Итоги реализации Программы реформирования банковской системы свидетельствуют о том, что деятельность Центрального банка и всей системы банков республики направлена на: обеспечение макроэкономической стабильности; снижение уровня инфляции; решение задач по либерализации валютного рынка; укрепление платежной дисциплины; поддержку предпринимательства в сфере малого и среднего бизнеса; дальнейшее развитие ресурсной базы коммерческих банков, активации их деятельности по привлечению свободных денежных средств населения в виде срочных вкладов. Денежная система Республики Узбекистан формируется под воздействием процесса развития банковского сектора, что, безусловно, соответствует общей тенденции развития финансовых систем практически всех переходных экономик.

В настоящее время в нашей стране действуют 30 банков, из них: государственных банков – 3, акционерно-коммерческих банков – 13, частных банков – 9, банков с участием иностранного капитала – 5 (рис. 16.2.).

За последние два года кредитно-банковская система Узбекистана сыграла существенную роль в поддержании стабильности экономической системы страны на фоне происходящего мирового финансово-экономического кризиса. Именно в этот период в 2 раза увеличен совокупный капитал коммерческих банков. Только в 2009 году на пополнение уставных капиталов ведущих банков было дополнительно выделено свыше 500 млрд. сумов го-

средств[1]. Совокупный капитал коммерческих банков в 2010 году вырос на 36 %, а объем депозитов – более чем в 1,5 раза.

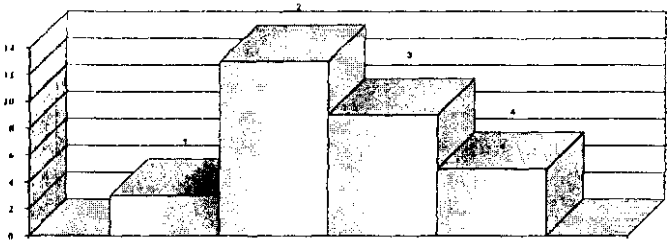


Рис. 16.2. Состав банков Республики Узбекистан в 2010 году.
Примечание: 1 – государственные банки, 2 – частные банки, 3 – акционерно-коммерческие банки, 3 – банки с участием иностранного капитала.

Банковская система Узбекистана не только остается одной из самых стабильных, отвечающей строгим международным требованиям, но и по ряду установленных нормативов имеет более устойчивые позиции. *Уровень достаточности капитала банков* Узбекистана превышает 23 %, что почти в 3 раза выше международных стандартов, установленных *Базельским комитетом*.

Высокую рейтинговую оценку «стабильный» от ведущих международных рейтинговых компаний, таких, как «Фитч Рейтингс», «Мудис» и «Стандарт энд Пурс» получили 15 коммерческих банков республики, чьи активы в совокупности составляют более 90 % банковской системы.

Уровень достаточности банковского капитала – это соотношение всего капитала к привлеченным к риску активам, которое должно составлять не менее 8%, согласно Международному Базельскому соглашению.

Международный Базельский комитет – организация, созданная в 1974 году руководителями центральных банков развитых стран. В ее рамках обсуждаются проблемы по упорядочению международной банковской деятельности. В 1975 году комитетом было разработано Базельское соглашение. Затем Базельский комитет начал разрабатывать международные рекомендации по нормам банковской деятельности.

Банковские депозиты – свободные денежные средства физических и юридических лиц, вложенных в банковские учреждения в виде срочных и бессрочных вкладов.

---

[1] Учебное пособие по изучению докладов Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании законодательной палаты и сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан «Модернизация страны и построение сильного гражданского общества – наш главный приоритет» и на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2009 году и важнейшим приоритетам экономической программы на 2010 год «Наша главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа». Составители: д. э. н., проф. Ходиев Б.Ю., д. э. н., проф. Бекмуродов А.Ш., к. э. н., доц. Гафуров У.В. – Т.: «Иктисодиёт», 2010. С. 56-58.

Стабильность банковско-финансовой системы – способность полного соответствия банков и других финансовых учреждений требованиям по своим обязательствам. Это определяется показателями ликвидности, достаточности капитала, качества активов, рентабельности.

Международные рейтинговые компании «Фитч Рейтингс», «Мудис», «Стандарт энд Пурс» – международные рейтинговые агентства, деятельность которых направлена на своевременную и четкую оценку кредитной способности банков, финансовых институтов, инвестиционных и акционерных компаний.

Ликвидность и устойчивость отечественных банков служит мощным фактором роста доверия к банковской системе, мобилизации на депозитные счета свободных средств предприятий и населения. Объем вкладов населения только в течение 2009 года увеличился в 1,7 раза. В целом за последние десять лет внутренние источники, направляемые на кредитование реальных секторов экономики, увеличились более чем в 25 раз.

Общая текущая ликвидность банковской системы в 10 раз больше текущих обязательств банков по внешним платежам. Иными словами, создана прочная защита всей банковской системы республики. В результате укрепления банковской системы и повышения к ней доверия населения в ощутимой степени возрастают и объемы вкладов. Объем вкладов населения только в течение прошлого года увеличился в 1,7 раза (рис.16.3.).

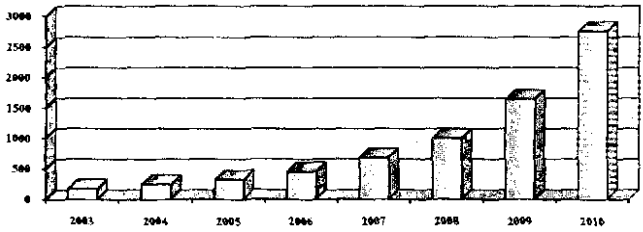


Рис.16.3. Динамика роста вкладов населения в банках (млрд. сум.).

Из рисунка ясно, что в течение 2003-2010 годов объемы доходов населения возросли более чем в 16 раз.

Кардинально изменилась структура кредитного портфеля банков. Если в 2000 году кредитный портфель почти на 54 % формировался за счет внешних заимствований, то в 2009 году 84 % всего кредитного портфеля[1] наших банков было сформировано за счет внутренних источников. В 2010 году общий объем кредитов, направленных в реальный сектор экономики, увели-

[1] *Кредитный портфель банков* – общая сумма кредитов, предоставленных коммерческими банками, они характеризуются следующим образом: а) хороший; б) стандартный; в) субстандартный; г) сомнительный; д) безнадежный. Комплекс (остаток) денежных средств, оставшихся на ссудных расчетных счетах коммерческих банков на определенную дату.

чился на 35 %. Характерно, что по состоянию на конец 2010 года удельный вес кредитов, выданных за счет внутренних источников, в общей сумме кредитного портфеля коммерческих банков составляет 85,1 %[1].

При этом внешние заимствования привлекаются преимущественно на долгосрочной основе исключительно на финансирование инвестиционных проектов по модернизации стратегических отраслей экономики, поддержку субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства.

Качественные изменения происходят в структуре кредитного портфеля. Доля долгосрочных инвестиционных кредитов в общем объеме кредитного портфеля – это кредиты со сроком свыше 3-х лет, возросла с 35 % на конец 2000 года до 75,2 % на конец 2010 года.

За истекший год объем кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса, возрос в 1,4 раза и составил 2,7 трлн. сумов, в том числе микрокредитов – на сумму свыше 485 млрд. сумов с ростом в 1,5 раза против 2009 года.

Примечательно, что коммерческими банками в деле поддержки субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 10 ноября 2008 года под № 4051 «О мерах по дальнейшему расширению деятельности акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк», по поддержке субъектов предпринимательства» снижены максимальные ставки по предоставляемым АКБ «Микрокредитбанк»:

льготным микрокредитам для начала предпринимательской деятельности сроком до 18 месяцев в сумме до 200-кратного размера минимальной заработной платы – с 5 до 3 % годовых;

микрокредитам на расширение деятельности и пополнение оборотных средств субъектов малого бизнеса сроком до 24 месяцев в сумме до 500-кратного размера минимальной заработной платы – со 100 до 50 % ставки рефинансирования Центрального банка;

услугам по льготному микролизингу для субъектов малого бизнеса сроком до 3 лет в сумме до 2000-кратного размера минимальной заработной платы – с 7 до 5 % годовых.

Установление подобных значимых льгот при кредитовании способствует повышению с каждым годом спроса на кредит со стороны представителей данной сферы и вместе с тем объема предоставляемых им кредитов.

За последние 5 лет объемы кредитов, предоставленных коммерческими банками субъектам малого бизнеса, возросли в 4,4 раза, а объемы микрокредитов – в 7,1 раза. В этой связи, когда речь идет о кредитах коммерческих банков, следует отметить, что также совершенствуется их состав с точки зрения целевых направлений. Доля кредитов банков на инвестиционные цели составила в общем кредитном портфеле около 70 %, а общий объем кре-

---

[1] Каримов И.А. Доклад на Заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития республики в 2010 году и важнейшим приоритетам экономической программы на 2011 год.

дитных ресурсов, направляемых в реальный сектор нашей экономики, вырос по сравнению с 2000 годом в 14 раз. Внутренние источники, направляемые на кредитование реальных секторов экономики, увеличились более чем в 25 раз за последние 10 лет. Доля долгосрочных кредитов в составе всех банковских кредитов составила 78,3 %. Общий объем кредитных ресурсов, направляемых в реальный сектор экономики Узбекистана, вырос по сравнению с 2000 годом в 14 раз. При этом доля кредитов банков на инвестиционные цели составила в общем кредитном портфеле около 70 %.

Особое значение в деятельности коммерческих банков придается финансовому оздоровлению предприятий-банкротов, переданных за долги на баланс банков. Этот механизм предусматривает восстановление производственной деятельности на предприятиях-банкротах, дополнительное инвестирование со стороны банков в модернизацию, техническое и технологическое обновление производства, финансовое оздоровление, внедрение новых видов продукции и методов управления, а также восстановление и создание новых рабочих мест. Тем самым работоспособные, действующие на более высоком технологическом уровне обновленные производства становятся гораздо более привлекательными для новых инвесторов, которые уже сегодня активно их приобретают у банков.

Сегодня сеть коммерческих банков Узбекистана представляет развитую систему с многочисленной отраслевой ориентацией и высокими показателями параметров банковской деятельности. Об этом свидетельствуют данные полугодового отчета Министерства экономики и Госкомстата республики Узбекистан об итогах социально-экономического развития республики Узбекистан за 2010 год.

Совокупный капитал банковской системы в 2010 г. по сравнению с 2009 г. увеличился на 44,5%, остатки депозитов клиентов в банках – на 67,2%, средства населения в кредитных организациях – на 78,1%. Удельный вес срочных и сберегательных вкладов в общей сумме депозитов населения в кредитных организациях составил 86,2%. В результате совокупные активы банков увеличились на 5,1 трлн. сумов или на 34,3%.

Дальнейшее увеличение ресурсной базы банков обеспечило значительный рост объемов кредитования предприятий реального сектора экономики. Остатки кредитных вложений банков, направленных в реальный сектор, возросли на 37,5%.

При этом объем долгосрочных кредитов сроком свыше 3-х лет вырос в 1,5 раза против аналогичного периода прошлого года, а их удельный вес в общих кредитных вложениях вырос с 65% до 74%.

Кредитные союзы

По данным ЦБ РУз в Республике Узбекистан действует 113 кредитных союзов.[1] Создание и функционирование кредитных союзов регулируется За-

[1] http//www.CBU.uz

коном Республики Узбекистан «О кредитных союзах». Целью настоящего Закона является регулирование отношений в области создания, деятельности, реорганизации и ликвидации кредитных союзов.

Кредитным союзом признается кредитная организация, создаваемая юридическими и физическими лицами на основе добровольного равноправного членства с целью предоставления кредитов. Кредитный союз вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Республики Узбекистан.

Кредитный союз, являясь физическим лицом и резидентом Республики Узбекистан, не вправе непосредственно заниматься производственной, страховой, торгово-посреднической иной деятельностью, не предусмотренной Законом Республики Узбекистан «О кредитных союзах».

Кредитные союзы приобретают права юридического лица с момента их государственной регистрации. Деятельность кредитного союза осуществляется на основании лицензии, выданной Центральным банком Республики Узбекистан.

Центральный банк Республики Узбекистан устанавливает обязательные для кредитных союзов правила проведения финансовых операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности, а также:

- проверяет отчетность и другие документы кредитных союзов;
- получает информацию о деятельности кредитных союзов;
- проверяет деятельность кредитных союзов;
- дает кредитным союзам обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений;
- устанавливает квалификационные требования к руководителю исполнительного органа кредитного союза;
- ограничивает проведение финансовых операций на срок до шести месяцев;
- приостанавливает, прекращает действие лицензии кредитного союза или аннулирует ее.

Членами кредитного союза являются юридические и физические лица, которые внесли паевые взносы в уставный фонд. Документом, подтверждающим членство лица в кредитном союзе, является сертификат, выданный ему кредитным союзом. Форма сертификата и порядок его выдачи определяются Центральным банком Республики Узбекистан.

Число членов кредитного союза не может быть менее пятидесяти.

Члены кредитного союза имеют право на:

- пользование услугами, предоставляемыми кредитным союзом;
- участие в управлении кредитным союзом;
- получение в установленном порядке части дохода (прибыли) кредитного союза;
- получение полной и достоверной информации о деятельности кредитного союза в соответствии с уставом;

- выход из кредитного союза в порядке, установленном настоящим Законом;

- получение части имущества пропорционально их паевому взносу в случае ликвидации кредитного союза.

Члены кредитного союза обязаны:

- соблюдать устав;

- выполнять решения общего собрания членов кредитного союза, совета кредитного союза (далее - совет), кредитного комитета кредитного союза (далее - кредитный комитет) и ревизионной комиссии кредитного союза (далее - ревизионная комиссия);

- своевременно и в полном объеме возвращать полученные кредиты;

- содействовать повышению деловой репутации и кредитоспособности кредитного союза.

Кредитный союз вправе:

- привлекать денежные средства на депозиты от своих членов;

- предоставлять кредиты своим членам;

- заключать договоры и совершать иные гражданско-правовые сделки в соответствии со своим уставом;

- получать гранты и другие безвозмездно передаваемые средства;

- оказывать консультационные и информационные услуги;

- устанавливать размер неустойки за неисполнение или ненадлежащее исполнение финансовых обязательств членами кредитного союза;

- привлекать кредиты в установленном порядке.

Кредитный союз обязан:

- поддерживать свой уставный фонд не ниже установленного минимального размера;

- вести учет, отчетность и другую документацию;

- осуществлять публикацию и предоставлять отчетность в установленном порядке;

- взыскивать с членов кредитного союза в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения ими обязательств перед кредитным союзом подлежащую оплате сумму с паевого взноса или депозита, принадлежащего члену кредитного союза, а также с причитающихся дивидендов по паевому взносу и % по депозиту;

- обеспечивать представителям Центрального банка Республики Узбекистан, направленным для проведения инспекции, доступ к документам и другим источникам информации о деятельности кредитного союза.

Кредитный союз несет ответственность по обязательствам в пределах всей суммы уставного фонда, резервов, нераспределенного дохода (прибыли) и других собственных средств. Члены кредитного союза несут ответственность по обязательствам кредитного союза в пределах внесенных ими паевых взносов.

Учредительным документом кредитного союза является его устав. Устав должен быть принят на общем собрании учредителей кредитного союза. Ус-

уставным фондом является общая сумма паевых взносов членов кредитного союза. Уставный фонд формируется только из денежных средств. Минимальный размер уставного фонда устанавливается Центральным банком Республики Узбекистан. Уставный фонд должен быть полностью оплачен к моменту государственной регистрации кредитного союза.

Уставный фонд может быть увеличен или уменьшен путем вступления в кредитный союз новых членов либо увеличения размеров паевых взносов или в случаях выхода или исключения его членов из кредитного союза либо путем уменьшения размеров паевых взносов.

Высшим органом управления кредитного союза является *общее собрание* его членов, которое должно проводиться не реже одного раза в год и не позднее шести месяцев после окончания финансового года.

Совет осуществляет руководство деятельностью кредитного союза в пределах полномочий и состоит из нечетного числа членов не менее пяти человек, избранных общим собранием членов кредитного союза в порядке и на сроки, установленные уставом. Председатель совета избирается из числа его членов большинством голосов, если иное не предусмотрено уставом. Члены совета не могут быть членами других органов кредитного союза. Совет ежегодно отчитывается перед общим собранием членов кредитного союза о своей деятельности.

Исполнительный орган организует выполнение решений общего собрания членов кредитного союза и совета. Руководитель и работники исполнительного органа заключают трудовой договор с кредитным союзом. Договор от имени кредитного союза подписывается председателем совета. Руководитель исполнительного органа без доверенности действует от имени кредитного союза, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками исполнительного органа.

Кредитный комитет принимает решение о предоставлении кредитов, осуществляет контроль за своевременностью возврата полученных кредитов. В состав кредитного комитета входят руководитель исполнительного органа и четыре члена кредитного союза, избираемые общим собранием членов кредитного союза. Члены кредитного комитета не могут быть членами других органов кредитного союза.

Для проведения регулярных проверок финансово-хозяйственной деятельности кредитного союза образуется *ревизионная комиссия*. Ревизионная комиссия избирается общим собранием из числа членов кредитного союза в количестве не менее трех человек. Члены ревизионной комиссии не могут быть членами совета, кредитного комитета и исполнительного органа. Члены ревизионной комиссии должны иметь соответствующее образование или опыт работы в области бухгалтерского учета, финансов. Ревизионная комиссия имеет доступ ко всем бухгалтерским, финансовым, платежным и иным документам кредитного союза.

Кредитный союз предоставляет на договорной основе кредиты своим членам на принципах срочности, возвратности и платности на условиях, оп-

ределяемых уставом, с учетом требований, установленных законодательством. Кредитный союз может выдавать кредиты под обеспечение, а также доверительные кредиты (бланковые). Кредит члену кредитного союза может быть обеспечен поручительством другого члена кредитного союза под его паевой взнос или депозит. Обеспечение кредита поручительством лиц, не являющихся членами кредитного союза, не допускается.

Дивиденды могут быть выплачены членам кредитного союза только по решению общего собрания членов кредитного союза после покрытия всех расходов, обязательных платежей и формирования необходимых резервов кредитного союза. Начисление дивидендов членам кредитного союза осуществляется пропорционально размерам их паевых взносов.

Реорганизация кредитного союза осуществляется в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования по решению общего собрания членов кредитного союза в порядке, установленном законодательством. *Ликвидация* кредитного союза производится после принятия соответствующего решения общим собранием членов кредитного союза. Решение о добровольной ликвидации принимается двумя третями голосов членов кредитного союза.

Микрокредитные организации

Закон Республики Узбекистан «О микрокредитных организациях», принятый 20 сентября 2006 г. В статье 3 определяет сущность деятельности микрокредитной организации следующим образом.

Микрокредитной организацией является юридическое лицо, осуществляющее деятельность по оказанию услуг в сфере предоставления микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказывающее иные микрофинансовые услуги. Микрокредитная организация вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Республики Узбекистан и не вправе непосредственно заниматься производственной, страховой, торгово-посреднической и иной деятельностью, не предусмотренной Законом.

Микрокредитные организации могут быть созданы юридическими и (или) физическими лицами в любой организационно-правовой форме в соответствии с законодательством. Микрокредитные организации не могут быть созданы государственными органами, политическими партиями, профессиональными союзами и религиозными организациями.

Микрокредитная организация действует на основании учредительных документов, дополняющих сведения установленные законодательством информацией:

- о деятельности по предоставлению микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказанию иных микрофинансовых услуг;
- о структуре и полномочиях органов управления;
- об источниках формирования средств для предоставления микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказания иных микрофинансовых услуг;
- о порядке проведения аудита микрокредитной организации.

Уставный фонд микрокредитной организации формируется из денежных средств, а также иного имущества, не превышающего 20% от размера уставного фонда данной организации. При формировании уставного фонда микрокредитной организации использование средств, полученных в кредит, под залог и других привлеченных средств не допускается. Минимальный размер уставного фонда микрокредитной организации должен быть сформирован только из денежных средств до дня обращения для получения лицензии.

Микрокредитные организации подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством. В случаях, предусмотренных законодательством, микрокредитная организация осуществляет деятельность по оказанию микрофинансовых услуг после получения лицензии.

Микрокредитная организация может оказывать следующие виды микрофинансовых услуг:

предоставление микрокредитов или микрозаймов;

покупка и продажа долговых обязательств (факторинг);

микролизинг (финансовая аренда), по которому микрокредитная организация выступает в качестве лизингодателя;

оказание других видов микрофинансовых услуг, включая предоставление потребительских кредитов, в соответствии с законодательством.

Микрокредитная организация может оказывать консультационные и информационные услуги, связанные с предоставлением микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказанием иных микрофинансовых услуг.

Микрокредитная организация не вправе выпускать долговые обязательства и принимать вклады (депозиты) от юридических и физических лиц.

Микрокредитная организация предоставляет микрофинансовые услуги за счет:

- собственных средств, в том числе полученных доходов;
- средств, предоставленных инвесторами, в том числе иностранными, на основании инвестиционных договоров;
- кредитов банков и средств государственных целевых фондов;
- грантов и займов международных финансовых институтов, негосударственных некоммерческих организаций, в том числе иностранных;
- других источников, не запрещенных законодательством.

Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет регулирование деятельности микрокредитных организаций с целью поддержания стабильности финансовой системы, обеспечения защиты интересов заемщиков и кредиторов в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан». ЦБ РУз в порядке, предусмотренном законодательством:

- устанавливает минимальный размер уставного фонда микрокредитных организаций и обязательные для них правила проведения финансовых и кассовых операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности;

- проверяет деятельность микрокредитных организаций и дает обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений;

- устанавливает квалификационные требования к руководителю исполнительного органа микрокредитной организации;

- ограничивает проведение отдельных финансовых операций микрокредитной организации на срок до трех месяцев;

- приостанавливает, прекращает действие или аннулирует лицензию микрокредитной организации.

Микрокредитная организация вправе создавать филиалы в порядке, установленном законодательством. Филиал микрокредитной организации осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной для микрокредитной организации. Реорганизация и ликвидация микрокредитной организации осуществляются в соответствии с законодательством.

Современная платежная система Республики Узбекистан

Отсутствие вначале 90-х гг. банковской телекоммуникационной сети и передача бумажных денежно-расчетных документов через почту вело к проведению платежей между экономическими субъектами до двух месяцев, оборачиваемость средств была очень низкая. В связи с этим Правительство Узбекистана приняло Постановление «О мерах по совершенствованию банковских систем и стабилизации денежно-кредитных отношений», в соответствие с которым Центральный банк совместно с коммерческими банками разработал концепцию компьютеризации банковской системы республики и с начала 1995 года централизовано начал внедрение системы электронных платежей в банковскую систему. Это мероприятие было завершено в марте 1996 года.

До сентября 2003 года в банках функционировала децентрализованная система расчетов, то есть филиалы банков самостоятельно открывали корреспондентские счета в Центральном банке и управляли своими ресурсами и рисками. Система электронных платежей обеспечивала файловую обработку информации на валовой основе. Инициированные платежные документы поступали в систему и обрабатывались непрерывно в порядке поступления. Время обработки транзакций составляло 3-5 минут для внутриобластных платежей и 10-15 минут для межобластных платежей.

Банковская телекоммуникационная сеть (БТС) является ключевым элементом при обработке всех сообщений и передаче данных, требуемых для слаженной работы платежной системы и управления потоками информации между банками. Основным отличием банковской телекоммуникационной сети республики является ее единая структура, связывающая все отделения банков в столице, областных центрах и в районах республики.

Существовавшая до реализации проекта развития БТС сеть базировалась на технологии Frame Relay и X25, с использованием арендованных линий общей телекоммуникационной инфраструктуры. БТС состояла из следующих компонентов:

телекоммуникационная сеть на основе технологии Frame Relay, соединяющая Центр расчетов г. Ташкента со всеми республиканскими офисами коммерческих банков и всеми отделениями коммерческих банков (около 40), находящимися в г. Ташкенте на скорости 64 кбит/сек;

единая банковская республиканская сеть X.25, обеспечивающая соединение головного офиса Центрального банка в Ташкенте и 12 региональных расчетных центров на республиканском уровне, а также всех отделений коммерческих банков в регионах к соответствующему расчетному центру Центрального банка.

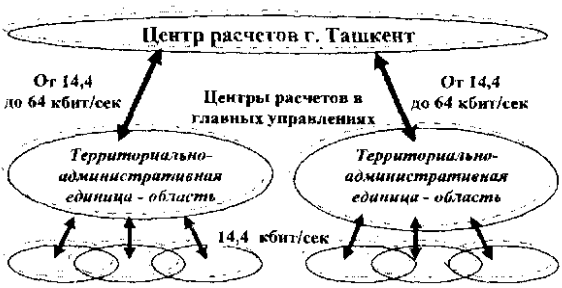


Рис.16.4. Возможности банковской телекоммуникационной сети до 2003 года.

На первом этапе становления национальной платежной системы и автоматизации банков, когда необходимо было в кратчайшие сроки обеспечить качественное и быстрое проведение расчетов между хозяйствующими субъектами, это было самым оптимальным вариантом, в котором максимально использовались возможности созданной банковской телекоммуникационной сети и программно-аппаратного обеспечения. Эта технология вполне оправдывала себя на протяжении последних восьми лет.

В настоящее время уровень развития автоматизированных банковских систем, программно-аппаратных средств и опыт работы персонала поднялись на качественно новую ступень, и уже подошло время, когда банки должны больше внимания уделять вопросам управления, поддержания рентабельности и эффективности функционирования, чтобы динамично развиваться в среде конкуренции. Поэтому проводятся дальнейшие работы по развитию платежной системы, банковской телекоммуникационной сети и банковских информационных технологий.

Данный проект по улучшению информационной системы финансового сектора по займу Мирового Банка на развитие финансовых институтов затрагивает четыре основные взаимозависимые сферы:

- новая структура платежной системы, основанная, в частности, на обработке расчетов в режиме реального времени по платежным операциям с единым корреспондентским счетом и единым балансом коммерческих банков;

- система управленческой информацией (MIS), которая позволит коммерческим банкам увеличить их возможности по осуществлению эффективного руководства, в частности, по управлению рисками и ликвидностью, а представителям службы надзора Центрального Банка позволит получать достоверную и своевременную информацию;

- телекоммуникационная сеть, связывающая главные территориальные управления Центрального банка и коммерческих банков, которая сможет предоставить своевременные телекоммуникационные услуги, поддерживающие обмен платежей в режиме реального времени, а также информацию, требуемую в соответствии с системой МИС для управления банком;

- глобальная система безопасности, обеспечивающая соответствующий уровень защиты информационных сетей банков.

Совершенствование платежной системы в 2003-2010 гг.включала осуществление следующих мероприятий:

- проведение межбанковских платежей через единые корреспондентские счета Головных коммерческих банков, открытых в Центре расчетов Центрального банка;

- создание единой базы данных и централизованной обработки платежных операций в головных офисах коммерческих банков.

В 2003 г. все многофилиальные коммерческие банков перешли на единый корреспондентский счет. При этом сокращены все территориальные Центры расчетов и функционирует единый центр расчетов при Главном управлении ЦБ по г. Ташкенту.

С мая 2004 г. все операции территориальных главных управлений Центрального банка, проводимые Расчетно-кассовыми центрами отражаются в едином балансе Центрального банка в режиме реального времени. В 2005-2008 гг. также завершены работы по созданию единой базы данных и централизованной обработки платежных операций в головных офисах коммерческих банков, кроме ГК Народного банка.

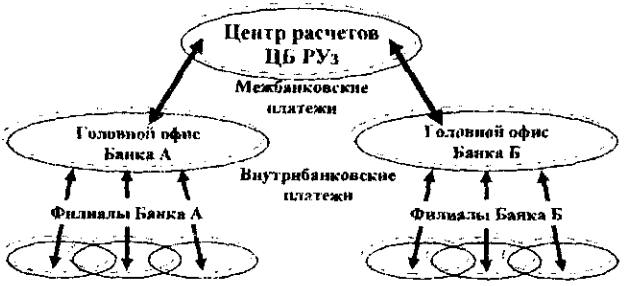


Рис.16.5. Схема современной платежной системы.

Современное развитие экономики обуславливает необходимость глубокого изучения причин изменений экономических показателей в разрезе бан-

ков, регионов и в целом по республике для выработки оптимальных решений. В связи с этим в настоящее время становятся востребованными и выходят на первое место не просто информационные, а *аналитические технологии*, позволяющие повышать эффективность управления. Учитывая это, учетно-бухгалтерское ядро вновь создаваемых автоматизированных банковских систем базируется на принципиально новой технологической базе с учетом защиты и обеспечивающих полноту информации, необходимой для функционирования системы поддержки принятия решений по управлению банком.

Вышеуказанные направления совершенствования банковских информационных систем накладывают определенные требования к банковской телекоммуникационной сети. В связи с этим в 2003 г. закончен проект развития цифровой банковской телекоммуникационной сети до областных центров. В рамках данного проекта в г.Ташкенте проложен оптиковолоконный кабель протяженностью более 38 км. Данное кольцо является транспортной средой ATM-сети и охватывает районы города, в которых сосредоточено наибольшее число потенциальных пользователей БТС создающих основную часть сетевого трафика – банков, ведомств экономического сектора и государственного управления.

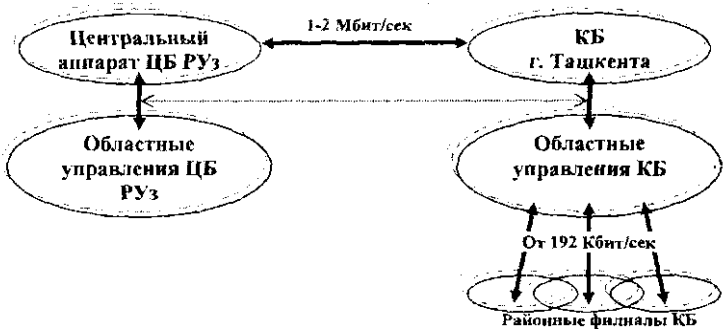


Рис.16.6. Банковская телекоммуникационная сеть.

К ATM-сети подключены 2 Мб тракты от всех областных центров и трафик сети г. Ташкента. Обеспечено сопряжение сетей с различными протоколами ATM, IP, Frame Relay и X25, входящих в состав БТС. Управление всей сетью производится из единого центра управления в здании ЦБ и позволяет оптимизировать нагрузку в любой части БТС, а так же имеются пакеты программно аппаратных приложений системы управления, которые производят анализ, каналов, трактов, PVC, SVC и Soft VC из конца в конец и по участкам. Для повышения эффективности управления БТС обеспечена интеграция разнотипных средств управления сетями на основе платформы HP Open View. Для управления сетями использован международный протокол SNMP,

что позволит наращивать сеть, используя устройства производителей, на которых поддерживается стандарт SNMP.

Пользователи БТС получили следующие преимущества:

- абоненты сети-отделения коммерческих банков и учреждения финансового сектора подключены к БТС на скоростях передачи данных от 64 Кбит/с до 2 Мбит/с;
- головные офисы, расположенные в г. Ташкенте, подключены к БТС на скоростях 1 Мбит/с и 2 Мбит/с;
- областные отделения на скоростях 64 Кбит/с, 128 Кбит/с.

В зависимости от потребности пользователей могут быть использованы более высокие скорости до 2 Мбит/с.

На базе Банковской телекоммуникационной сети реализовано:

- подключение 1383 локальных сетей абонентов к БТС и организовано более 3000 постоянных логических каналов связи;
- более 40 закрытых корпоративных сетей коммерческих банков;
- корпоративные сети Министерства финансов, Товарно-сырьевой биржи, Валютной биржи и Центра ценных бумаг;
- межведомственная корпоративная сеть в рамках Единой электронной информационной системе внешнеторговых операций между Центральным банком, коммерческими банками и Государственным таможенным комитетом;
- корпоративная сеть Центрального банка;
- телефонная сеть Центрального Банка с единым планом нумерации, абонентами которой являются все территориальные подразделения Центрального банка;
- система видеоконференции между аппаратом Центрального банка и территориальными управлениями ЦБ.

В связи с переходом коммерческих банков на единый баланс в режиме реального времени и наличием филиалов в районных центрах, требовалось решение вопроса развитии цифровой БТС до районных центров для обеспечения всех отделений коммерческих банков высокоскоростными каналами передачи данных. В соответствии с данной задачей в течение 2007-2008 гг. специалистами Главного Центра информатизации Центрального банка во всех районных центрах и городах республики установлено оборудование, позволяющее работать абонентам БТС со скоростью от 192 Кб/с и выше.

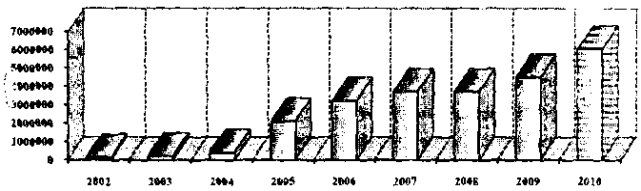


Рис.16.7. Динамика роста количества банковских карт.

Дальнейшему развитию системы безналичных расчетов способствовал рост количества выпущенных пластиковых карточек на 1,77 млн. единиц по сравнению с аналогичным периодом 2009 года, общее количество которых по состоянию на 1.07.2010 г. составило 6,84 млн. единиц. Количество установленных терминалов увеличилось на 24,6 тыс. единиц и составило 61,1 тыс. единиц.

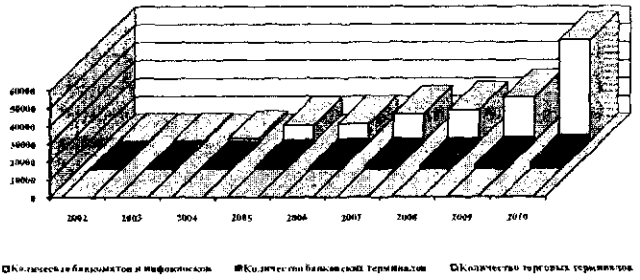


Рис.16.8. Количество пунктов обслуживания.
Примечание: 1-количество банкоматов и инфокиосков, 2 – количество банковских терминалов, количество торговых терминалов.

В результате объем безналичных платежей по пластиковым карточкам по сравнению с аналогичным периодом 2009 года увеличился в 2,7 раза. В республике созданы и реально функционируют несколько систем банковских карточных расчетов, имеющих имеют единый эмиссионно-процессинговый центр, обслуживаемый Единым общереспубликанским процессинговым центром при Ассоциации банков Узбекистана. Одновременно с этим, в семи банках на основе отдельных программно-технических комплексов производится обслуживание международных магнитных карточек VISA и Europay / MasterCard с общей эмиссией около 128 тысяч карт.

Кроме этого, учитывая динамичный рост числа владельцев сотовых телефонов в республике, банки начали внедрение систем мобильного банкинга. Примером подобного сервиса может служить системы «SMS-банкинг», позволяющая возможность рассылки SMS-сообщений о текущих остатках и движении средств по депозитным счетам через SMS-запросы, в том числе по карточным счетам держателей банковских карт.

16.2.2. Инструменты налогово-бюджетной политики

Главной задачей финансовой системы Республики Узбекистан является создание необходимого объема финансовых ресурсов, с целью эффективной реализации государственных программ социально-экономического развития страны. Важнейшим инструментом стимулирования поступательного разви-

тия экономики является государственный бюджет, с помощью которого осуществляется распределение и перераспределение национального дохода.

История становления бюджетной системы Узбекистана является отражением процессов стабилизации, экономического роста и поэтапного развития экономики страны. Начальный этап экономических преобразований требовал первоочередного решения задач связанных с инфляцией и необходимостью преодоления проблем переходного периода. Переломным в этом отношении стал 1994 г., когда бюджетный дефицит составил 5% по отношению к ВВП.[1] Правительством Узбекистана было принято решение о мерах по подавлению инфляционных процессов и углублению экономических реформ. Покрытие бюджетного дефицита осуществлялось за счет:

- привлечения кредитов Центрального Банка республики;
- доходов от размещения государственных ценных бумаг;
- поступлений от приватизации государственной собственности и других неинфляционных источников.

В результате к 2002 году дефицит бюджета снизился более чем в два раза.

Особенностью формирования доходной части бюджетной политики Узбекистана является постепенное сокращение доходов и расходов относительно величины ВВП, что обусловлено либерализационными процессами во всех сферах экономики и, как следствие, сужением сферы государственного участия.

Основным источником формирования Государственного бюджета республики является система налогообложения. Основные аспекты её функционирования отражены в Налоговом Кодексе, введенном в действие с 1 января 1998 года.

В марте 2000 года Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан «О совершенствовании организации деятельности органов государственной налоговой системы» определены следующие цели:

- соблюдение налогового законодательства;
- обеспечение полного и своевременного поступления налоговых платежей в бюджет;
- усиление государственного контроля за выявлением, предупреждением и пресечением налоговых правонарушений;
- дальнейшее совершенствование деятельности налоговых органов.

В соответствии с Постановлением пересмотрены и вновь утверждены структуры управления государственного налогового комитета, а также его центрального аппарата:

- Главное оперативное управление по борьбе с правонарушениями в налоговой сфере и его территориальные управления в Республике Каракалпакстане, областях и г. Ташкенте;
- Главное контрольно-ревизионное управление;

[1] Данилов А.С., Юлдашев З.Ю. Национальная экономика. Учебное пособие. Под ред. Д.э.н., проф. Абдурахманова К.Х. – Т.: Янги аср авлоди. 2003. С.311.

Главное управление по режиму и кадровой работе ГНК.

Приоритетными задачами Государственного налогового комитета являются:

обеспечение в полном объеме поступлений причитающихся доходов в государственный бюджет, а также во внебюджетный Пенсионный и в Республиканский дорожный фонды при Министерстве финансов Республики Узбекистан путем взимания налогов и других обязательных платежей с налогоплательщиков в соответствии с действующим законодательством Республики Узбекистан;

- осуществление государственного контроля за соблюдением налогоплательщиками налогового законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов;

- обеспечение полного и своевременного учета субъектов и объектов налогообложения, совершенствование механизма полноты охвата и учета налогоплательщиков;

- непосредственное участие в реализации налоговой политики, определяемой высшими органами государственной власти и управления;

- обеспечение необходимых условий соблюдения налогового законодательства, оказание помощи налогоплательщикам в выполнении налоговых обязательств;

- ведение учета начислений и фактических поступлений по налогам в разрезе налогоплательщиков в единой компьютерной системе данных, ведение Единого реестра налогоплательщиков;

- осуществление комплекса мероприятий по подбору, обучению, подготовке, переподготовке, воспитанию и расстановке кадров в налоговых органах.

В целях реализации единой общегосударственной налоговой политики Государственный налоговый комитет:

- участвует в разработке прогноза поступлений налогов в Государственный бюджет;

- ведет методическую и методологическую работу по совершенствованию налогового законодательства;

- в пределах своей компетенции принимает нормативно-правовые акты, затрагивающие вопросы налогообложения, в соответствии с налоговым законодательством;

- разрабатывает в установленном порядке формы расчетов и отчетов, деклараций и иных документов, связанных с начислением и уплатой налогов;

- издает сборники нормативных актов по налоговому законодательству, принимает меры по обеспечению подведомственных органов законодательными и инструктивными материалами, формами учета налогоплательщиков.

В целях обеспечения необходимых условий соблюдения налогового законодательства, оказания помощи налогоплательщиками в выполнении налоговых обязательств:

- создает сервис-центры для издания, тиражирования и доведения до территориальных налоговых органов актов налогового законодательства,

оказания консультационных услуг, обучения налогоплательщиков правильному и своевременному исчислению налогов, представлению отчетов и деклараций;

- организует работу по своевременному доведению до налогоплательщиков нормативных актов по вопросам применения налогового законодательства;

- обеспечивает защиту прав и охраняемых законом интересов юридических и физических лиц в налоговой сфере;

- рассматривает в установленном порядке жалобы и заявления юридических и физических лиц по вопросам налогообложения и нарушения налогового законодательства.

В целях осуществления полного учета начислений и фактических поступлений по налогам в разрезе налогоплательщиков ГНК создает и использует единую компьютерную систему обработки данных о налоговых поступлениях, о налогоплательщиках, принимает меры к автоматизации наиболее трудоемких процессов принятия, обработки, передачи и хранения налоговой информации, формирует и ведет Единый реестр налогоплательщиков – юридических и физических лиц.

В целях укомплектования органов государственной налоговой службы высококвалифицированными, преданными своему делу работниками, улучшения качества кадрового состава:

- в соответствии с предъявленными требованиями организует работу по подбору и расстановке кадров, в том числе в территориальных органах государственной налоговой службы;

- обеспечивает организацию работы по подготовке, переподготовке и повышению квалификации кадров налоговых органов путем создания специализированных учебных центров, а также используя возможности государственных высших учебных заведений;

- разрабатывает квалификационные характеристики должностей работников органов государственной налоговой службы, осуществляет аттестацию руководителей и специалистов, присвоение им специальных званий;

- осуществляет непрерывную работу по воспитанию кадров в духе преданности Республике Узбекистан, патриотизма, честности и уважения идей и основ правового государства, используя при этом современные формы и методы.

Для обеспечения собственной безопасности, режима и предотвращения фактов коррупции в органах государственной налоговой службы:

- выявляет и пресекает возможные факты незаконного воздействия должностных лиц налоговых органов на налогоплательщиков в корыстных целях;

- вырабатывает, организует и участвует в реализации мер, направленных на выявление, предотвращение и пресечение фактов коррупции в налоговых органах;

обобщает и анализирует информацию о фактах коррупции в налоговых органах, осуществляет профилактические мероприятия;

осуществляет меры по установлению причин и условий, способствующих развитию коррупции в системе налоговых органов;

разрабатывает и осуществляет комплекс мер по обеспечению безопасности сотрудников налоговых органов от противоправных посягательств при исполнении служебных обязанностей;

осуществляет контроль за соблюдением налогового законодательства органами государственной налоговой службы;

организует работу по соблюдению тайны сведений о налогоплательщике в соответствии с законодательством.

В целях осуществления контрольно-ревизионной работы в органах государственной налоговой службы:

осуществляет ревизии по исполнению смет расходов по бюджету и хозяйственной деятельности низовых налоговых управлений и инспекций не чаще одного раза в два года. При крайней необходимости и при наличии достоверной информации о фактах допущенных финансово-хозяйственных нарушений могут производиться внебалансовые ревизии;

- обеспечивает выполнение низовыми налоговыми органами мер по рациональному использованию материальных и денежных ресурсов, пресекает факты бесхозяйственности, расточительства, неоправданного расходования государственных средств, нарушений сметной дисциплины;

- организует в низовых налоговых органах работу по устранению недостатков и нарушений, выявленных в ходе ревизий, а также принятию мер к возмещению нанесенного государству материального ущерба;

- контролирует правильность использования специального фонда социального развития и материально-технического обеспечения органов государственной налоговой службы.

Налоговая политика – это составная часть экономической политики государства, направленная на формирование налоговой системы, обеспечивающей гармонизацию экономических интересов государства и налогоплательщиков с учетом социально-экономической ситуации в стране[1].

Налоговая система Узбекистана формировалась с учетом специфических условий развития страны и имеющегося опыта мировой практики бюджетно-налогового регулирования. В этом направлении Узбекистан активно развивает международное сотрудничество. Так, в рамках реализации компонента «Совершенствование международного налогообложения» по проекту «Реформа государственных финансов в Узбекистане» Программы Развития ООН ведется работа по повышению квалификации сотрудников ГНК с привлечением международных экспертов. В организуемых тренингах рассматриваются вопросы:

- составления налоговых соглашений и их критериев;

[1] Там же С.313

- налогообложения прироста капитала, дивидендов, %, роялти;
- определения принципов налогообложения электронной торговли и дохода от занятости;
- международного сотрудничества в области сбора и обмена информацией.

В области международного сотрудничества Узбекистан является и участником семнадцати двусторонних Конвенций об избежании двойного налогообложения и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход, имущество и капитал, ратифицированных такими странами как Россия, Великое Герцогство Люксембург, Государство Израиль, Греческая Республика, Грузия, Исламская Республика Пакистан, Итальянская Республика, Канада, Королевство Бельгия, Королевство Нидерланды, Королевство Таиланд, Латвийская Республика, Литовская Республика, Республика Австрия, Республика Корея, Румыния, Французская Республика, Япония.

Соглашения об избежании двойного налогообложения доходов и имущества и предотвращении уклонения от уплаты налогов на доход, прибыль и капитал подписаны с Вьетнамом, Государством Кувейт, Ираном, Исламской Республикой, Китайской Народной Республикой, Кыргызской Республикой, Малайзией, Республикой Молдова, Республикой Индия, Республикой Индонезия, Республикой Казахстан, Республикой Польша, Республикой Сингапур, Республикой Финляндия, Российской Федерацией, Словацкой Республикой, Султанатом Оман, Турецкой Республикой, Туркменистаном, Украиной, Федеративной Республикой Германией, Чешской Республикой, Швейцарским Федеральным Советом.

Двусторонние межправительственные Соглашения в области административного сотрудничества, информационного обмена и взаимной помощи по вопросам соблюдения налогового законодательства, заключены между Республикой Узбекистан и Грузией, Казахстаном, Латвийской Республикой, Республикой Молдова, Республикой Таджикистан, Республикой Туркменистан, Российской Федерацией, Украиной.

Двусторонние межправительственные соглашения в области валютного и экспортного регулирования, а также о принципах взимания косвенных налогов при экспорте и импорте товаров (работ, услуг) заключены между Республикой Узбекистан и Российской Федерацией, Кыргызской Республикой и Республикой Молдова.

Наиболее широко в налоговой сфере Узбекистан сотрудничает с Россией. Так, помимо вышеперечисленных наши страны подписали Протокол о сотрудничестве и взаимной помощи в области валютного и экспортного контроля между Государственным налоговым комитетом Республики Узбекистан и Федеральной службой России по валютному и экспортному контролю, Протокол между Государственным налоговым комитетом Республики Узбекистан и Федеральной службой России по валютному и экспортному контролю о сотрудничестве и взаимной помощи в области борьбы с незаконными финансовыми операциями, а также финансовыми операциями,

связанными с легализацией (отмыванием) доходов, полученных незаконным путем и др.

Эффективность налоговой системы Узбекистана обеспечивается мерами, предусмотренными Антикризисной программой 2009-2012 гг. Эта Программа в целях поддержки хозяйствующих структур, осуществления дополнительных мер по облегчению налоговой нагрузки, упрощения и унификации системы налогообложения. В частности, за последние годы в стране в значительной степени снижается ряд налоговых ставок.

Из таблицы 16.1. видно, что за последние десять лет ставка налога с дохода юридических лиц снижена в 3,4 раза, ставка единого налогового платежа для микрофирм и малых предприятий в 2,1 раза, налоговая ставка на имущество юридических лиц в 1,1 раза, ставка единого социального платежа в 1,6 раза.

Таблица 16.1

Снижение налоговых ставок в Узбекистане[1]

Виды налоговых и других обязательных платежей	2000 г.	2010 г.
Налог с дохода, взимаемый с юридических лиц	31	9
Налог с дохода, взимаемый с физических лиц	15, 25, 36, 40	11,17,22
Единый налоговый платеж для микрофирм и малых предприятий	15	7
Налог на имущество юридических лиц 4,0 3,5	4,0	3,5
Единый социальный платеж	40	25

В результате этого также на протяжении ряда лет ощутимо снижается общая налоговая нагрузка (рис. 16.6.).

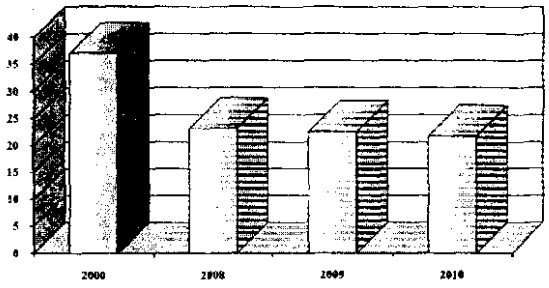


Рис.16.9. Динамика изменения налоговой нагрузки в Узбекистане, в процентном соотношении к ВВП

[1] Учебное пособие по изучению докладов Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании законодательной палаты и сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан «Модернизация страны и построение сильного гражданского общества – наш главный приоритет» и на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2009 году и важнейшим приоритетам экономической программы на 2010 год «Наша главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа».// Составители д. э. н., проф. Ходиев Б.Ю., д. э. н., проф. Бекмуродов А.Ш., к. э. н., доц. Гафуров У.В. – Т.: «Иктисодиёт», 2010. С. 66-68

Из рисунка видно, что если в 2000 году налоговая нагрузка в республике составляла 37,1 %, то к 2010 году была равна 22 %, то есть сократилась в более 1,6 раза. В 2010 году предусмотрено дальнейшее снижение данного показателя до 21,8 %.

В 2009-2010 гг. были предоставлены широкомасштабные дополнительные налоговые и таможенные льготы для предприятий легкой промышленности и пищевой индустрии, специализирующихся на выпуске потребительских товаров, а также предприятий, участвующих в программе локализации производства. В частности, согласно постановлению Президента Республики Узбекистан от 27 января 2009 года под № 1048 предприятия по производству комплектующих частей и деталей, готовой продукции, материалов и видов сырья до 1 января 2011 года освобождены от:

- таможенных платежей за ввозимое из-за рубежа технологическое оборудование и запасные части к ним, а также непроизводимые в республике компоненты, используемые в производстве локализуемой продукции (кроме сборов на оформление в таможне);
- налога с прибыли на продукцию, произведенную в рамках проектов локализации, единого налогового платежа (для субъектов, использующих упрощенную систему налогообложения);
- уплаты имущественного налога с основных производственных фондов, применяемых для производства локализуемой продукции.

Сроком на 5 лет освобождены от всех видов налогов вновь создаваемые специализированные подрядные организации по строительству жилого фонда. На этот же срок освобождены от налогообложения дивиденды учредителей предприятий, направляемые на капитализацию и инвестирование. В целом в рамках реализации Антикризисной программы за счет предоставления налоговых льгот и преференций в распоряжении хозяйствующих субъектов остались средства на сумму свыше 500 млрд. сумов. Данные средства были направлены на пополнение оборотных средств, техническое перевооружение производства, освоение новых видов продукции, материальное стимулирование работников.

16.3. «Узбекская модель» рыночной экономики, как фактор экономического роста

«Узбекская модель» развития обладает такими особенностями, которые не только отличают экономическую систему нашей страны от других, но и наглядно демонстрируют реальную возможность приложения к проблемам молодой экономики инструментария управления, используемого в развитых государствах. Более того, потенциал, наработанный в зарубежной практике и экономической теории на данный момент, не только используется практически, но и обогащается инновационными подходами, принципами и методами государственного регулирования, являющимися логическим результа-

том взвешенного и системного решения макроэкономических задач Правительством Узбекистана.

Убедительней всего об эффективности «узбекской модели» реформирования и либерализации экономики свидетельствуют общепризнанные факты.

Республика Узбекистан – заметная в мировой экономике страна, занимающая по многим параметрам природно-ресурсного и производственного потенциала весьма важные позиции среди более чем 200 государств и территорий мира. Занимая 55-е место по территории и 39-е место по населению, Узбекистан находится:

в числе *мировых лидеров* по обеспеченности запасами серебра, вольфрама и фосфоритов, калийной соли, редкоземельных металлов и других ценных минералов, в частности, по разведанным запасам золота на четвертом, урана – седьмом, молибдена – восьмом, по подтвержденным запасам меди – на 10-м, природного газа – 14-м месте в мире;

по площади искусственно орошаемых земель – на 11-м месте в мире;

по добыче кадмия – на третьем, урана – шестом, золота и природного газа - восьмом месте, а также среди 15 крупнейших на планете стран по добыче молибдена, полевого шпата и ряда других видов промышленного сырья;

- *по производству* каракуля – на втором, хлопка – пятом, шелка-сырца – шестом месте в мире;

– *во второй десятке* стран, лидирующих по выпуску серной кислоты, азотных удобрений, минеральных смазочных масел и парафина, хлопчатобумажной пряжи и тканей, томатной пасты, сухофруктов, сбору бахчевых и винограда, настригу шерсти, по грузообороту железнодорожного транспорта;

– *по экспорту* хлопка-волокна – на втором, урана – третьем месте в мире.

Результатом двадцатилетнего опыта реформирования и модернизации стало увеличение ВВП в 3,5 раза, а расчете на душу населения в 2,5 раза. Реальные доходы населения выросли в 3,8 раза, а затраты государства на социальную защиту населения в 5 раз.

На фоне мирового финансово-экономического кризиса 2008-2010 гг. темпы роста ВВП Узбекистана составили в 2008 году 9 %, в 2009 году – 8,1%, в текущем 2010 году – 8,5 %, а на 2011 год предусматривается 8,3 %. При этом внешний долг Узбекистана не превышает 10 %, а Государственный бюджет последние пять лет выполняется с профицитом.

За последние 10 лет, то есть в 2010 году по сравнению с 2000 годом, валовой внутренний продукт вырос почти в 2 раза. По паритету покупательной способности рост ВВП за этот период составил 2,6 раза, а в расчете на душу населения в 1,7 раза.

По итогам 2010 года объемы производства промышленной продукции выросли на 8,3 %, сельского хозяйства – на 6,8 %, строительных работ – на 8,1 %, розничного товарооборота – на 14,7 %, платных услуг – на 13,4 %. При снижении налоговой нагрузки на экономику Государственный бюджет исполнен с профицитом 0,3 % к ВВП. Уровень инфляции не превысил установленный прогнозный показатель.

При стабильно высоких темпах экономического роста и росте реальных доходов населения в 2010 году на 23,5 % , уровень инфляции составил 7,3 % против 7,4 % в 2009 году.

Экономический рост во многом обусловливается последовательно проводимой политикой снижения налоговой нагрузки на экономику за счет сокращения ставок налога на доходы юридических лиц в 2010 году до 9 %, единого платежа, для малого бизнеса – до 7 %.

Всемерная поддержка предприятий-экспортеров и диверсификация структуры экспорта, активное освоение новых внешних рынков сбыта обеспечили в 2010 году прирост объемов экспорта на 10,8 %, а положительное сальдо внешнеторгового баланса возросло в 1,8 раза и составило 4,2 млрд. долларов. Соответственно выросли золотовалютные резервы страны.

Таблица 16.2.

Макроэкономические показатели Республики Узбекистан[1]

Показатели	2010 год в % к 2009 году
1. Валовой внутренний продукт	108,5
2. Уровень инфляции[2]	
– в среднем за месяц	0,6
– к декабрю предыдущего года	7,3
3. Промышленная продукция	108,3
– электроэнергетика	104,5
– топливная	103,5
– черная металлургия	105,8
– химическая и нефтехимическая	115,4
– машиностроение и металлообработка	111,6
– лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	107,0
– строительных материалов	108,7
– легкая	117,3
– пищевая	113,1
– другие	109,4
4. Потребительские товары	112,0
– продовольственные	108,2
– непродовольственные	114,9
5. Продукция сельского хозяйства	106,8
7. Транспорт	
– перевозка грузов	109,9
– перевозка пассажиров	106,2
9. Розничный товарооборот	114,7

[1] http//www.stat.uz.Динамические ряды.

[2] В соответствии с официальной статистикой уровень инфляции с 2007 года имеет тенденцию снижения на 0,4-0,3% в год.

Если в 2000 году доля промышленности в ВВП страны составляла всего 14,2 %, то в 2010 году этот показатель составил уже 24 %, доля транспорта и связи соответственно 7,7 и 12,4 %, доля услуг возросла с 37 до 49 %, вместе с тем удельный вес сельского хозяйства сократился с 30,1 до 17,5 %. При этом прирост сельскохозяйственной продукции составил в 2010 году 6,8 % к 2009 году и вырос против 2000 года в 1,8 раза.

Доля малого бизнеса и частного предпринимательства в ВВП в 2000 году составляла около 31 % ВВП, а в 2010 году – 52,5 %.

В 2010 году доля готовой продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре промышленного производства составила свыше 50 %, что является следствием освоения свыше 160 новых видов товаров и продукции, в том числе совместного производства легкового автомобиля «Спарк» на базе абсолютно новой технологической платформы, большегрузных автомобилей «МАН», энергосберегающих ламп, сборки холодильников «LG», производство калийных удобрений и других видов продукции.

Экономика Узбекистана ориентирована на увеличение производства импортозамещающей продукции, в связи с чем, Правительством принимаются Программы локализации, в рамках которых в 2010 году реализованы 1076 проектов, объем производства локализованной продукции вырос в 1,4 раза, расчетный эффект импортозамещения составил 3,4 млрд. долларов, что в 1,2 раза больше, чем в 2009 году.

Укрепляются кооперационные связи между предприятиями, все шире в этот процесс вовлекаются малые предприятия и субъекты частного бизнеса. В рамках проведенной в 2010 году Международной промышленной ярмарки и Кооперационной биржи приняли участие свыше 700 иностранных фирм и представителей иностранных компаний из 51 страны мира, представлено свыше 500 новых видов продукции, заключены договора на сумму 2,6 триллиона сумов, что в 1,4 раза больше показателя предыдущей ярмарки, и экспортные контракты на общую сумму 2,7 млрд. долларов, что в 1,2 раза превышает уровень 2009 года.

Принятые меры по повышению капитализации банков обеспечили уровень достаточности капитала банковской системы республики, в 3 раза превышающий общепринятые международные стандарты. Кредитные вложения банков в реальный сектор экономики возросли на 35 %, при этом доля долгосрочных инвестиционных кредитов в общем объеме кредитного портфеля превысила 75 %. Объем кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса, возрос в 2010 году в 1,4 раза. Характерно, что по состоянию на конец 2010 года удельный вес кредитов, выданных за счет внутренних источников, в общей сумме кредитного портфеля коммерческих банков составляет 85,1%.

Проведение активной инвестиционной политики по реализации проектов модернизации, технического и технологического перевооружения ведущих отраслей экономики, развитию жилищного строительства, транспортных и инфраструктурных коммуникаций позволило увеличить объемы освоения инвестиций на 13,6 %.

Внешние заимствования привлекались преимущественно на долгосрочной основе исключительно на финансирование инвестиционных проектов по модернизации стратегических отраслей экономики, поддержку субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства.

Доля долгосрочных инвестиционных кредитов в общем объеме кредитного портфеля – это кредиты со сроком свыше 3-х лет, возросла с 35 % на конец 2000 года до 75,2 % на конец 2010 года. За истекший год объем кредитов, выделенных субъектам малого бизнеса, возрос в 1,4 раза и составил 2,7 трлн. сумов, в том числе микрокредитов – на сумму свыше 485 млрд. сумов с ростом в 1,5 раза против 2009 года.

В 2010 году в Узбекистане освоено инвестиций на 13,6 % больше, чем в 2009 году, в объеме, эквивалентном 9,7 млрд. долларов США, что составляет около 25 % к ВВП. При этом около 72 % инвестиций было направлено на производственное строительство, в том числе около 38 % – на приобретение оборудования и прогрессивных технологий. Доля иностранных инвестиций и кредитов в общем объеме вложений составила 28,8 %, а объем прямых иностранных инвестиций превысил 2,4 млрд. долларов. Объем инвестиций, направляемых на техническое и технологическое перевооружение за счет всех источников финансирования, составил в эквиваленте свыше 3,6 млрд. долларов, или 37,5 % всех капитальных вложений в 2010 году.

Таблица 16.3.

Динамика инвестиций в основной капитал[1]

Показатели	2010 год в % к 2009 году
Общая сумма инвестиций в основной капитал	109,2
Централизованные инвестиции	99,7
– бюджетные средства	103,6
– средства внебюджетных фондов	77,2
– иностранные инвестиции и – кредиты под гарантию правительства	88,7
Нецентрализованные инвестиции	111,7
– средства предприятий	94,0
– средства населения	172,4
– прямые иностранные инвестиции и кредиты	97,4
– кредиты коммерческих банков и другие заемные средства	135
Строительные работы	108,1
Ввод жилья	116,1

В целом в рамках Инвестиционной программы в 2010 году завершена реализация свыше 200 проектов в машиностроении, сельском хозяйстве, горнодобывающей, металлургической, химической и других отраслях экономики.

[1] http//www.stat.uz.Динамические ряды.

В 2010 году на территории свободной индустриально-экономической зоны «Навои» в рамках соглашений с иностранными инвесторами начата реализация 19 инвестиционных проектов, из которых введено в эксплуатацию 7 предприятий по производству современной востребованной на мировом рынке продукции.

Важное место в общем объеме инвестиций 2010 года занимали вложения, направленные на реализацию проектов по развитию транспортной и коммуникационной инфраструктуры. Только на строительстве и реконструкции автомобильных дорог в 2010 году было освоено средств в эквиваленте 378 млн. долларов с ростом против 2009 года на 31,5 %, введено 270 километров дорог. С Азиатским банком развития подписано соглашение о привлечении кредитных средств в размере 600 млн. долларов для строительства и реконструкции 222 километров автомобильных дорог с цементно-бетонным покрытием, входящих в состав проекта Узбекской национальной автомагистрали.

В 2010 году продолжены работы по развитию международных транспортных логистических центров. Через вновь введенный в эксплуатацию в аэропорту города Навои грузовой терминал Международного интермодального центра логистики «Навои» в 2010 году перевезено 50,1 тысячи тонн грузов, или в 3 раза больше, чем в 2009 году. Международным центром логистики в городе Ангрене осуществлена перевозка свыше 4 млн. тонн грузов.

Сегодня Узбекистан входит в первую десятку стран мира по индексу развития мобильной связи. Общее количество пользователей услугами сотовой связи в Узбекистане составляет свыше 19 миллионов абонентов, увеличившись по отношению к 2000 году в 200 раз. Если десять лет назад на 1000 человек населения республики обеспеченность сотовыми телефонами составляла менее чем 4 единицы, то сегодня этот показатель – свыше 600 единиц. В настоящее время Узбекистан в числе первых на постсоветском пространстве начал реализацию масштабной программы по полному переходу на цифровое и широкоформатное телевидение, которая будет завершена в 2015 году.

Количество пользователей сети Интернет в 2010 году увеличилось в 1,6 раза и превысило 7,4 миллиона человек. При этом улучшаются условия для пользователей за счет постепенного снижения тарифов на оказываемые интернет-услуги, в частности, в 2010 году они были снижены на 20 %.

За 2010 год сфера услуг и сервиса возросла на 13,4 %, а за последние десять лет объем оказанных населению платных услуг в расчете на одного жителя вырос почти в 20 раз.

В системе образования проводится государственная политика укрепления материально-технической базы образовательных учреждений. В 2010 году была завершена реализация программ по строительству, реконструкции и оснащению профессиональных колледжей и академических лицеев, а также по укреплению материально-технической базы школ. В общей сложности за период 2005-2010 годы построено и реконструировано свыше 7800 общеобразовательных учреждений, около 1,5 тысячи профессиональных

колледжей и академических лицеев. Только в 2010 году в школах, профессиональных колледжах и лицеях было установлено свыше 2,3 тысячи единиц компьютерной техники и мультимедийного оборудования.

Таблица 16.4.

Динамика развития сферы услуг

Показатели	2010 год в % к 2009 году
Платные услуги населению	113,4
Услуги, всего	113,2
в % к ВВП	49,0
в том числе по видам:	
– услуги торговли и питания	115,7
– транспортные	107,1
– услуги связи и информатизации	129,0
– финансовые	122,6
– туристко-экскурсионные	112,7
– услуги гостиниц	109,0
– бытовые	121,8
– ремонт автомобилей и иной техники	124,4
– прочие, включая услуги детских оздоровительных и спортивных учреждений	120,5

Была продолжена реализация программы по развитию физической подготовки подрастающего поколения и развитию детского спорта, в результате чего только за истекший год сданы в эксплуатацию 72 спортивных сооружения, 27 плавательных бассейнов, поставлено спортивного инвентаря и оборудования на сумму, эквивалентную 3 миллионам долларов США. Сегодня каждый третий ученик общеобразовательных школ регулярно занимается спортом в различных спортивных секциях и кружках.

В 2010 году продолжена работа по реформированию и обеспечению качественных изменений в сфере здравоохранения. В республике сформирована оснащенная самым современным оборудованием сеть сельских врачебных пунктов, численность которых сегодня превышает 3,2 тысячи единиц, и по сравнению с 2000 годом она увеличилась в 2 раза. Меры по стимулированию развития малого бизнеса и частного предпринимательства обеспечили увеличение его доли в ВВП до 52,5 % против 50,1 % за 2009 год.

В результате реализации комплекса мер по обеспечению занятости населения и решению связанных с этим проблем роста доходов и улучшения качества жизни людей в 2010 году создано 953,7 тысячи рабочих мест, из них 576,5 тысячи – в сельской местности. Из общего числа вновь введенных рабочих мест 65 % создано в сфере малого бизнеса и фермерства. Реальные денежные доходы населения по сравнению с 2009 годом выросли на 23,5 %.

В структуре доходов населения все более весомую роль занимают доходы от предпринимательской деятельности, на чью долю приходится свыше 47 % всех доходов.

Таблица16.5.

Динамика занятости населения

Показатели	2010 год в % к 2009 году
Численность постоянного населения (в среднем за период)	101,7
в том числе:	
в трудоспособном возрасте	102,4
Численность занятого населения (в среднем за период)	102,7
Число граждан, состоящих на учете, как ищущие работу (на *конец периода*)	80,5
Созданные новые рабочие места	101,4
в т.ч. в сельской местности	117,4

Долгосрочной стратегической целью экономического развития страны является опережающее развитие высокотехнологичных современных отраслей и производств, обеспечивающих диверсификацию производства и выпуск высокотехнологичной продукции с высокой добавленной стоимостью на базе рационального использования имеющихся в стране богатых источников сырья и ресурсов, и, как следствие, повышение конкурентоспособности и укрепление позиций Узбекистана на мировых рынках.

Правительством Узбекистана ставится задача обеспечить в ближайшие пять лет темпы роста объемов производства промышленной продукции не менее чем на 60 %, увеличить ее долю в структуре валового внутреннего продукта – с 24 % в 2010 году до 28 % в 2015 году. Опережающее развитие с ростом более чем в два раза получат такие отрасли, как машиностроение и автомобилестроение, химическая, пищевая, фармацевтическая промышленность, промышленность строительных материалов и другие.

В Республике Узбекистан реализуется комплексная программа по обеспечению перехода к 2015 году всей территории республики на цифровое телевидение.

Основу этих достижений составляет *организационно-правовой потенциал*, созданный в первые годы независимости. «Суть и содержание разработанной и реализуемой сегодня модели – это кардинальное изменение и обновление государственного и конституционного устройства, реализация политических, экономических и социальных реформ, базирующихся на таких *принципах*, как деидеологизация экономики и ее приоритет над политикой, возложение на государство роли главного реформатора, то есть функции инициатора и координатора реформ, обеспечение верховенства закона, осуществление сильной социальной политики, поэтапность и постепенность проводимых реформ»[1]. Именно эти принципы составляют основу законодательной базы сформированной за годы независимости и постоянно совершенствующейся в

[1] Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. - 13.11.2010.

соответствии с требованием естественных и объективных законов развития общества.

Законы, принятые на первом этапе реформ обеспечили развитие рыночных отношений во всех сферах экономики и общественной жизни. Это - Гражданский, Земельный, Налоговый и Таможенный кодексы, законы «О разгосударствлении и приватизации», «О банках и банковской деятельности», «Об иностранных инвестициях», «О гарантиях и мерах защиты прав иностранных инвесторов».

Развитие рыночных отношений и творческой инициативы предпринимателей, расширение интеграционных межотраслевых связей, увеличение числа форм организации бизнеса и предпринимательской деятельности выдвинули необходимость регулирования соответствующих сфер экономики. В результате на следующем этапе наших реформ появились законы «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности», «О частном предприятии», «О валютном регулировании», «О внешнеэкономической деятельности», «О фермерском хозяйстве», новая редакция Налогового кодекса. В общей сложности в Республике действует более 400 законов, являющиеся гарантом необратимости проводимых рыночных реформ и составляющие нормативно-правовой фундамент дальнейшей либерализации и модернизации экономики.

Обеспечены устойчивость стабильно высоких темпов роста и макроэкономическая сбалансированность экономики.

О признании эффективности «Узбекской модели» открыто высказываются ученые и бизнесмены на крупнейших международных формах. Так, по мнению первого заместителя директора Корейского банка Ю Йол ЛИ «Последовательное и стабильное развитие экономики Узбекистана свидетельствует о жизненности и высокой эффективности избранной страной модели развития». Профессор университета Кюнг Хи Кеон Ву ЛИ утверждает, что «Исходя из многолетнего опыта работы в Азиатском банке развития, можно сказать, что в результате коренных реформ, проводимых в банковско-финансовой системе Узбекистана, все более укрепляются внешнеторговые экономические отношения вашей страны и возрастает ее авторитет на международной арене. Есть немало аспектов в стратегии стабильного развития Узбекистана, которые могут служить примером для других»[1].

О доверии мирового экономического сообщества Узбекистану свидетельствуют цифры, характеризующие рост внешнеторгового оборота.

Реализация Антикризисной программы мер на 2009-2012 годы позволила не только сохранить достигнутые ранее рубежи и продолжить эффективную диверсификацию производства и экспорта, но и заложить основу для будущего интенсивного развития. В структуре экспорта, объем которого превысил 11,771 миллиарда долларов США, более 70 % составляет продукция с

[1] Из материалов 43-го ежегодного заседания Совета управляющих Азиатского банка развития. - Ташкент, 03.05.2010

высокой добавленной стоимостью. При этом в социальный сектор ежегодно направляется свыше 50 % средств государственного бюджета.

Таблица 16.6.

Динамика внешнеторгового оборота

Показатели	2010 год в % к 2009 году
Внешнеторговый оборот	103,0
– экспорт	110,8
– импорт	93,2
Структура внешнеторгового оборота:	
– страны СНГ	43,1
– другие страны	56,9

По прогнозам АБР, в 2010 году рост ВВП в 2011 году составит 9 %, что является одним из самых высоких показателей в Азиатско-Тихоокеанском регионе.

Основу этих достижений составляет организационно-правовой потенциал, созданный в первые годы независимости. Без прочного правового фундамента нет эффективных рыночных отношений. «Суть и содержание разработанной и реализуемой сегодня модели – это кардинальное изменение и обновление государственного и конституционного устройства, реализация политических, экономических и социальных реформ, базирующихся на таких *принципах*, как деидеологизация экономики и ее приоритет над политикой, возложение на государство роли главного реформатора, то есть функции инициатора и координатора реформ, обеспечение верховенства закона, осуществление сильной социальной политики, поэтапность и постепенность проводимых реформ»[1]. Именно эти принципы составляют основу законодательной базы сформированной за годы независимости и постоянно совершенствующейся в соответствии с требованием естественных и объективных законов развития общества.

Законы, принятые на первом этапе реформ обеспечили развитие рыночных отношений во всех сферах экономики и общественной жизни. Это - Гражданский, Земельный, Налоговый и Таможенный кодексы, законы «О разгосударствлении и приватизации», «О банках и банковской деятельности», «Об иностранных инвестициях», «О гарантиях и мерах защиты прав иностранных инвесторов».

Развитие рыночных отношений и творческой инициативы предпринимателей, расширение интеграционных межотраслевых связей, увеличение числа форм организации бизнеса и предпринимательской деятельности выдвинули необходимость регулирования соответствующих сфер экономики. В результате на следующем этапе наших реформ появились законы «О гаран-

[1] Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. - 13.11.2010.

тиях свободы предпринимательской деятельности», «О частном предприятии», «О валютном регулировании», «О внешнеэкономической деятельности», «О фермерском хозяйстве», новая редакция Налогового кодекса. В общей сложности в Республике действует более 400 законов, являющиеся гарантом необратимости проводимых рыночных реформ и составляющие нормативно-правовой фундамент дальнейшей либерализации и модернизации экономики.

В докладе на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан, проходившем 13 ноября 2010 г. Президент Республики Узбекистан четко определил вектор дальнейшего углубления, совершенствования и либерализации системы управления экономикой. Необходимость этого диктуется объективной логикой реальных макроэкономических процессов и явлений, а также необходимостью приведения в соответствие самым современным рыночным нормам производительного потенциала страны.

Защита частной собственности. Фактором, обеспечивающим необратимость проводимых реформ, является укрепление и совершенствование системы защиты частной собственности, создание системы надежных гарантий её неприкосновенности, в которой любой частный собственник должен быть уверен, что приобретенная или созданная им законным путем частная собственность неприкосновенна.

В практической экономике это означает уверенность предпринимателя в надежности правовой защиты инвестируемых им средств, что является стимулирующим условием расширения сферы предпринимательской инициативы в секторе реальной экономики, и, как следствие, увеличения объемов производства. Защита прав владений, использований и распоряжения своим имуществом и получаемыми доходами должна обеспечиваться соответствующим законодательным документом. В связи с этим Президент И.А. Каримов обосновывает необходимость и ставит задачу разработать и принять *Закон «О защите частной собственности и гарантиях прав собственников»,* который бы закрепил основные гарантии государства по отношению к частной собственности, являющейся основой рыночной экономики.

Система управления. Общеизвестным фактом является прямая зависимость эффективности производства от состояния системы управления, которая в равной степени проявляется и на микро, и на макроэкономических уровнях. Чрезмерная бюрократизация организационных процессов становится фактором, тормозящим реализацию задач реформирования и модернизации экономики страны. Поэтому приоритетной задачей либерализации рыночных отношений является снятие лишних бюрократических барьеров, увеличивающих трансакционные издержки и снижающих мотивацию предпринимателей. В этом направлении особое значение приобретает совершенствование системы управления, устранение излишних бюрократических барьеров и сокращение перечня разрешительных процедур. Эффективное решение этих задач должно осуществляться на правовой основе. Определив

разработку и внедрение в жизнь *Закона «О разрешительных процедурах в сфере предпринимательской деятельности»*, как очевидную необходимость И.А. Каримов подчеркнул: «Нам необходимо четко определить строго ограниченный перечень и виды разрешительных процедур, необходимых для ведения предпринимательской деятельности, решительно сократив излишние и установив законодательный запрет на введение новых видов разрешений и разрешительных процедур, не предусмотренных законом».

Малый бизнес и предпринимательство. Одной из характерных особенностей современного этапа развития мировой экономики является интенсивное формирование сектора малого бизнеса и частного предпринимательства. Причем в большинстве государств, включая страны с переходной экономикой, эта сфера занимает доминирующее положение в структуре национальной экономики. Оказывая существенное влияние на структуру экономической системы, и являясь активным участником макроэкономических процессов, малый бизнес пока ещё не считается зрелым социально-экономическим институтом и является объектом государственной поддержки.

В условиях глобальных кризисов малый бизнес и частное предпринимательство при поддержке государства формируют эффективную инвестиционную среду и являются стратегическими факторами экономической стабильности, обеспечивая необходимый уровень занятости.

Потенциал предпринимательской среды, особенно в странах с переходной экономикой, под влиянием макроэкономических регуляторов стимулирует инновационные процессы и создает прочный фундамент в повышении конкурентоспособности национальной экономики, что является центральной проблемой государственной экономической политики и охватывает все уровни управления общественным производством – внутрифирменный, отраслевой, региональный и государственный. Малый бизнес и частное предпринимательство, играют в этом процессе существенную роль.

Эксклюзивный опыт экономических реформ Узбекистана создал новую для мировой практики бизнеса модель формирования эффективной предпринимательсткой среды. Практика государственного регулирования макроэкономических процессов постоянно обогащается новыми технологиями, вырабатываемыми и под воздействием глобальных процессов и в комплексе с макроэкономическими задачами развития национальной экономики. Актуальной для экономики Узбекистана формой организации малого бизнеса с точки зрения сложившихся национальных традиций и объективной современной реальности является семейный бизнес. Эта организационно-правовая форма обеспечивает высокий уровень занятости, создавая новые рабочие места. Президент И.А. Каримов, выразил свою уверенность в назревшей объективной необходимости создания законодательной базы его организации, обеспечивающей правовые гарантии и условия его быстрого и широкого развития в различных сферах экономики.

Финансово-банковская система. Устойчивость и надежность финансово-банковской системы Узбекистана признана международными экспертами и

практически доказана в период мирового финансово-экономического кризиса. Однако реформы в реальном секторе тесно сопряжены и с реформами в финансово-банковской системе страны. Современное состояние экономики Узбекистана создает предпосылки привлечения в банковско-финансовую сферу частного капитала посредством формирования законодательных основ создания частных банков и таких финансовых институтов, как лизинговые, страховые компании, кредитные союзы, микрофинансовые организации, основанные на частной собственности. Это будет способствовать, как подчеркивает Президент И.А. Каримов, расширению конкуренции и повышению качества обслуживания клиентов на рынке банковских и других финансовых услуг, создаст условия для развития современной, рыночной инфраструктуры, отвечающей самым высоким международным стандартам.

Акционерные компании

Акционерные компании. Интенсивность и темпы развития рыночных отношений требуют приведения в соответствие к ним некоторых законов. Об этом Президент И.А. Каримов сказал в своем докладе: «Многие существующие законы с учетом практики их применения и новых реалий развития рыночных отношений в стране нуждаются в серьезном пересмотре». Эта проблема является особенно актуальной для акционерных компаний, многие из которых работают не в соответствии со своим статусом и не в полной мере пользуются своими правами. Причиной тому является недостаточно четкое определение полномочий, прав и ответственности органов корпоративного управления и контроля, неполнота реализации роли Наблюдательных советов, общих собраний и ревизионных комиссий акционерных обществ, недостаточность гарантии для миноритарных акционеров и доступа всех акционеров и потенциальных инвесторов к информации о деятельности акционерных компаний.

В этой связи, отмечает Президент, необходимо критически переосмыслить, разработать и принять новую редакцию *Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров».*

Малый бизнес и частное предпринимательство. Актуальность расширения масштабов и роли малого бизнеса и частного предпринимательства в экономике страны подтверждается его долей (более 50%) в ВВП за счет участия в сфере услуг, с одной стороны, и недостаточной ролью в сфере реальной экономики. Согласно, всеобщей рыночной закономерности, стимулирующая функция государства в этом направлении должна быть реализована в соответствующих законах, которые бы обеспечили дальнейшее расширение масштабов роли и доли в экономике страны малого бизнеса и, в первую очередь, частного предпринимательства.

Президент И.А. Каримов предлагает подготовить новую редакцию *Закона «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности»,* предусматривающую такие моменты как:

упрощение схемы доступа для создания субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства;

предоставление большей свободы для их деятельности;

стимулирование этого сектора за счет таких механизмов, как кредитование:

доступ к ресурсам;

получение государственных заказов;

предоставление новых льгот для реализации производимой ими продукции;

- поэтапного перехода в соответствии с международной практикой на форму ежегодного декларирования доходов;

- дальнейшего упрощения системы финансовой и статистической отчетности; в том числе представление ее в уполномоченные государственные органы в электронной форме.

Конкуренция и монополии. Конкуренция – это основа рыночных отношений. Это обусловливает соответствие законодательно-правовой базы состоянию конкурентной среды. Президент констатирует: «Действующий у нас Закон «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» устарел и не отвечает современным требованиям. Нам необходимо разработать и принять новый *Закон «О конкуренции»,* в котором ввести нормы, регулирующие монополистическую деятельность не только на товарных, но также и на финансовых рынках, ввести нормы по антимонопольному регулированию биржевых торгов, упростить процедуры контроля и регулирования сделок слияния, присоединения и покупки акций.

Разгосударствление и приватизация. Производимый Узбекистаном ВВП на 80 % обеспечивается негосударственными предприятиями. Расширение доли негосударственного сектора по сравнению с 1991 годом, когда был принят Закон «О разгосударствлении и приватизации», означает вовлечение в развитие приоритетных отраслей экономики предприятий негосударственного сектора и частных инвестиций при сохранении за государством контрольного пакета или «золотой» акции в стратегически важных отраслях и предприятиях страны.

Современное соотношение между государственным и частным секторами требует создания условий открытости и публичности приватизационных сделок, расширения участия частного сектора в процессах приватизации, обеспечения равного доступа к приватизации для всех категорий потенциальных инвесторов. Соответственно, Закон «О разгосударствлении и приватизации» сегодня требует пересмотра и принятия в новой редакции, несмотря на то, что за истекший период им обеспечена консолидация более 80 подзаконных актов.

Другие законы. В развитие указанных основополагающих законов потребуется принятие также и других новых законов, способствующих дальнейшему продвижению по пути к свободной рыночной экономике, как, например:

- «О деятельности кредитных бюро и обмене кредитной информацией»;
- «О залоговом реестре»;
- «О риэлтерской деятельности»;
- «Об инвестиционных и паевых фондах»;
- «Об инновациях и модернизации экономики» и других законов, востребованных логикой и динамикой рыночных преобразований, осуществляемых в Узбекистане.

Рост внутреннего спроса. Известно, что потребительский спрос является стимулирующим фактором экономического развития страны. Опыт Узбекистана и многих стран в посткризисный период показывает: факторами, стимулирующими потребительский спрос, являются развитие социальной сферы и сектора услуг, опережающее развитие инфраструктурных, транспортных и коммуникационных объектов, поступательное повышение оплаты труда. Поэтому рост внутреннего спроса является одним из важнейших приоритетов в социально-экономическом развитии страны, оправдавшим себя в процессе реализации Антикризисной программы мер по нейтрализации последствий мирового финансово-экономического.

Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране является основой действий для продолжения начатого 20 лет назад процесса реформирования и модернизации Узбекистана.

Вопросы для контроля

1. Назовите современные тенденции развития экономической науки в Узбекистане. Какие экономические процессы обусловили формирование ныне существующей экономической системы Узбекистана?
2. Раскройте сущность идей зарубежных ученых-экономистов, которые стали исходной теоретической основой реформирования переходных экономик.
3. Опишите особенности формирования методологической базы макроэкономической науки Узбекистана.
4. Перечислите и раскройте сущность пяти фундаментальных принципов составляющих методологическую основу макроэкономической науки.
5. Опишите этапы последовательного институционального реформирования экономической системы Узбекистана.
6. Раскройте сущность исторического аспекта формирования современной макроэкономической науки Узбекистана.
7. Назовите имена узбекских ученых-экономистов XX века. В чем состоят особенности их разработок.
8. Почему то, чего экономика не могла реализовать в условиях административно-командных методов управления за десятилетия, оказалось возможным за кратчайшие сроки преобразований в переходный период?

9. Назовите основную целевую установку реформирования экономики Узбекистана. Назовите стратегические цели в области экономических реформ.

10. В чем состоят особенности макроэкономической модели Узбекистана?

11. Назовите общеметодологические подходы к организации рыночных преобразований в странах с переходной экономикой.

12. Перечислите макроэкономические задачи, ответственность за решение которых взяло на себя государство.

13. Раскройте сущность научных точек зрения имеющихся в современной науке Узбекистана на использование макроэкономических регуляторов.

14. Назовите актуальные направления развития макроэкономической науки в Узбекистане.

15. Какие факторы определяют дальнейшее развитие макроэкономической науки в Узбекистане?

16. Опишите особенности развития финансовой системы Узбекистана. В чем состоит сущность финансовой политики и какие инструменты используются в регулировании финансовой сферы экономики.

17. Раскройте сущность денежно-кредитной политики Узбекистана.

18. Опишите этапы развития банковской системы. Какую роль в развитии экономики страны играет Центральный банк республики Узбекистан?

19. Назовите направления углубления реформирования банковской системы в Узбекистане.

20. Какую роль кредитно-банковская система Узбекистана играет в поддержании стабильности экономической системы?

21. Какие показатели свидетельствуют о стабильности банковской системы Узбекистана? Какие международные организации оценивают состояние национальных банковских систем?

22. При помощи каких инструментов коммерческие банки поддерживают субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства? Приведите примеры.

23. С какой целью создаются кредитные союзы? Какие функции они выполняют в экономике? Опишите механизм их функционирования.

24. Раскройте сущность деятельности микрокредитной организации. Какие виды микрофинансовых услуг оказывает микрокредитная организация?

25. Опишите особенности и факторы развития современной платежной системы Узбекистана. какую роль в развитии платежной системы играют IT?

26. Опишите современные направления развития банковских информационных систем.

27. Какое влияние на социально-экономическое развитие Узбекистана оказывают инструменты налогово-бюджетной политики?

28. Опишите исторический аспект становления бюджетной системы Узбекистана. В чем состоит особенность условий формирования налоговой системы Узбекистана?

29. Раскройте сущность налоговой политики Узбекистана. Приведите примеры стимулирующего воздействия на экономику налоговых инструментов.

30. Какую роль в социально-экономическом развитии Узбекистана играет государственная Антикризисная программа мер 2009-2012 гг. Опишите предусмотренные в ней меры и раскройте их сущность.

31. В чем состоит особенность развития реального сектора экономики Узбекистана в последнее десятилетие? Назовите ключевой антикризисный фактор развития реальной экономики в Узбекистане.

32. Назовите основные направления модернизации производства в Узбекистане.

33. Раскройте сущность мер по государственной поддержке предприятий реального сектора экономики в Узбекистане.

34. В чем состоит сущность политики локализации? Какие задачи социально-экономического развития она решает? Опишите механизм формирования государственной программы локализации.

35. Какое влияние на развитие реального сектора экономики оказывают внешнеэкономические связи?

36. Перечислите меры государственной поддержки предприятий-экспортеров. Каким образом эти меры влияют на внешнеторговое сальдо?

37. Какое место субъекты малого бизнеса занимают в экономике Узбекистана? Какие факторы влияют на рост деловой активности в этом секторе экономики?

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Популярность макроэкономических знаний растет с каждым годом. Это объясняется расширением процессов глобализации и интеграции, усложнением качественных и количественных характеристик экономических ресурсов, углублением разделения труда на международном уровне и вовлечением растущих национальных экономик в мировой товарооборот. Понимание природы всех этих процессов дает человеку возможность осуществить правильный выбор, наиболее эффективно использовать данные ему природой и семьей знания, здоровье, культуру и традиции. Государство берет на себя функцию всемерно способствовать развитию каждого своего гражданина, начиная с момента его рождения и до получения им профессионального образования. Тем самым человек, как личность выполняет в современных условиях роль решающего фактора экономического роста, делая выбор сферы приложения своих знаний и способностей. Именно эти сферы и являются предметом изучения макроэкономической науки.

Знание макроэкономики, позволяют не только понять сущность разноуровневых и разномасштабных процессов и явлений, но и стать их сознательным участником. В этом смысле будущие специалисты должны получить в процессе обучения возможный максимум системных экономических знаний, чтобы уметь выявлять и оценивать перспективы развития своей семьи, фирмы и страны, грамотно решать возникающие в их жизни и профессиональной деятельности задачи и разрабатывать новые планы.

Понимание сущности принципов макроэкономической политики государства не только повышает профессиональные качества специалиста, но и дает ему возможность оценить результаты своей деятельности с точки зрения их полезности в целом для страны и общества, воспитывает дух патриотизма и верности идеалам Родины.

Авторы искренне желают успехов тем, кто решил познать мир экономической науки и проникся современным духом строительства общества будущего в своей стране, а также выражают надежду, что данная книга принесет пользу читателям и в процессе обучения и в практической работе.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ И РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан. http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
2. Гражданский Кодекс Республики Узбекистан. http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
3. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
4. Закон Республики Узбекистан «о стимулировании развития малого и частного предпринимательства». http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
5. Закон Республики Узбекистан «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках». http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
6. Закон Республики Узбекистан «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности». http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
7. Закон Республики Узбекистан з «О нормативно-правовой базе деятельности хозяйствующих субъектов». http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
8. Закон Республики Узбекистан «О предприятии в Республике Узбекистан». http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.
9. Каримов И.А. «Узбекистан по пути углубления экономических реформ». – Т.: Узбекистан, 1995.
10. Каримов И.А. «Наша главная цель – демократизация и обновление общества, реформирование и модернизация страны»//»Узбекский народ никогда и ни от кого не будет зависеть». Т. 13. – Т.: Узбекистан, 2005.
11. Каримов И.А. «Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана». - Т.: Узбекистан, 2009.
12. Каримов И.А. «Прогресс страны и повышение уровня жизни нашего народа – конечная цель всех демократических отношений и экономических реформ». – Т.: «Узбекистан», 2007.
13. Каримов И.А. «Высшая духовность – неодолимая сила». – Т.: Узбекистан, 2008.
14. Каримов И.А. «Обеспечение приоритета интересов человека – главная цель всех проводимых реформ и преобразований». – Т.: «Узбекистан». 2008.
15. Каримов И.А. Доклад на Заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития республики в 2010 году и важнейшим приоритетам экономической программы на 2011 год. http://www.press-servis.uz/
16. Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирования гражданского общества в стране. Доклад Президента Респуб-

шики Узбекистан Ислама Каримова на совместном заседании Законодательной палаты и Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан. 13.11.2010. http://www.akt.uz/ Законодательство Республики Узбекистан.

17. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика: учебник/под общей ред. д.э.н., проф. А.В. Сидоровича; 7-е изд. перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2005.

18. Агапова Т.А. Макроэкономика для преподавателей. Учебно-методическое пособие. Выпуск 1-й. - М.: Изд-во Дело и сервис, 2003.

19. Базылев Н.И., Гурко С.П., Базылева М.Н. Макроэкономика: Учебное пособие. – М.: ИНФРА – М, 2004.

20. Бункина М.К., Семенов В.А. Макроэкономика. – М.: «Дело и Сервис», 2003.

21. Варкуев Б.Л. Модели макроэкономики. - М.: Эконом. факульт. МГУ, ТЕИС, 2004.

22. Введение в макроэкономику: Учебник./Под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: ЮНИТИ, 2001.

23. Вечканов Г.С., Вечканова Г.Р. Макроэкономика. 2-е изд. - СПб.: Питер, 2004.

24. Воркуев Б.Л. Модели макроэкономики. – М.: ТЕИС, 2004.

25. Гальперин В.М., Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика. – СПб.: Экономическая школа, 2003.

26. Долан Э.Дж. Макроэкономика. – М., 1995.

27. Елисеева И.И., Силаева С.А., Ширина А.Н. Практикум по макроэкономической статистике: Учебное пособие. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.

28. Замков О.О. Экономические методы в макроэкономическом анализе: Курс лекций. - М.: ГУ ВШЭ, 2001.

29. Занятость, рынок труда и социально-трудовые отношения: Учебно-методическое пособие (практикум)./Под ред. Р.П. Колосовой, Г.Г. Меликьяна. – М.: ТЕИС, 2004.

30. Ивашковский С.Н. Макроэкономика: Учебник. – М.: Дело, 2004.

31. Кадомцева С.В., Леонова Т.Г., Миклашевская Н.А. Макроэкономика. Вып.1. – М.: ТЕИС, 2001.

32. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Прогресс, 2003.

33. Майнбурд Е. Введение в историю экономической мысли. – М. 2003.

34. Макаева Т.В. Макроэкономика. Ответы на экзаменационные вопросы. Учебное пособие. для вузов/Т.В. Макеева. - М.: Издательство «Экзамен», 2005.

35. Макконнелл К., Брю С. Экономикс: – М . 2004.

36. Макроэкономика: социально ориентированный подход: Учебник/под ред. Э.А. Лутохиной. – М.: ИВЦ Минфина, 2005..

37. Матвеева Т.Ю. Введение в макроэкономику: Учебное пособие. – М.: Изд.дом ГУ ВШЭ, 2005.

38. Методическое пособие. Макроэкономика/Под редакцией К.А. Хубиева, Н.И. Титовой. – М.: ТЕИС, 2003.

39. Никифоров А.А. Макроэкономика: научные школы, концепции, экономическая политика: учеб. пособие/Под общ. ред. А.В. Сидоровича. – М.: Изд. «Дело и Сервис», 2008.

40. Проблемы макроэкономического регулирования/А.И. Лученок, О.Л. Шулейко, О.И. Румянцева, М.В. Маркусенко и др. – Мн.: Право и экономика. 2005.

41. Самуэльсон П. Экономика. – М. 1998.

42. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика: Учебник. – 6-е изд., испр и доп. – М.: Высшее образование, 2006.

43. Туманова Е.А., Шагас Н.Л. Макроэкономика. Элементы продвинутого подхода: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2004.

44. Узбекистан: десять лет по пути реформирования рыночной экономики. - Т.: «Узбекистон», 2001.

45. Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи У. Экономика. – М.: 1993.

46. Экономическая теория / Под. ред. Добрынина А.И., Тарасевича Л.С. – СПб., 2000.

47. Экономическая теория / Под. ред. Камаева В.Д. – М. 2000.

48. http///bibliotekar.ru. учебники в формате PDF.

49. www.presservice.uz. Официальный сайт пресс-службы Президента Республики Узбекистан.

50. www.gov.uz. Нормативно-правовые акты Республики Узбекистан

51. www.mfa.uz. учебники в формате PDF.

52. www.bearingpoint.uz. учебники в формате PDF.

53. http///bibliotekar.ru. учебники в формате PDF.

54. http///spb.ru. учебники в формате PDF.

ГЛОССАРИЙ

Абсолютное преимущество – преимущество, которым обладает страна, способная, используя данный объем ресурсов, производить больше, чем другие страны.

Австрийская школа – группа экономистов Венского университета (К. Менгер, Ф. Визер, Е. Бём-Баверк), осуществившая в конце XIX в. «субъективистскую революцию» в политической экономии. Выступив против классической теории стоимости, которая делала упор на производство и предложение, представители австрийской школы утверждали, что ценность блага определяется не стоимостью его производства, а *полезностью* (К. Менгер). Они ввели в экономическую теорию понятие альтернативных затрат (Ф. Визер) и создали свою теорию процента и капитала (Е. Бём-Баверк).

Автоматические (встроенные) стабилизаторы – элементы налогово-бюджетной политики, автоматически ослабляющие воздействие колебаний экономической активности.

Автономное потребление – часть личных потребительских расходов, которая не меняется при изменении национального (располагаемого) дохода. Его величина определяется необходимостью поддержания минимального уровня жизни и поэтому осуществляется даже при нулевом доходе.

Автономные инвестиции – часть инвестиций в физический капитал, которая не зависит от уровня и изменений национального дохода.

Агрегаты – являются результатом применения метода *абстрагирования* от частных микроэкономических проблем и акцентирования на общесистемных проблемах возникающих в масштабе национальной экономики.

Адаптивные инфляционные ожидания – концепция, согласно которой ожидания *будущего* уровня инфляции основываются на инфляционном опыте прошлого периода.

Акселератор – коэффициент, указывающий, во сколько раз вырастают новые инвестиции в ответ на изменение национального дохода.

Актив – объект собственности, принадлежащий домашнему хозяйству или фирме и имеюший денежную оценку. Активы бывают: *физические* (оборудование, производственные здания, земля, потребительские товары длительного пользования); *финансовые* (наличные деньги, банковские вклады, ценные бумаги); *нематериальные* (торговые марки).

Акциз – один из видов косвенного налога, которым государство облагает определенные товары (табак, алкогольные напитки, нефть). Спрос на эти товары неэластичен по цене, поэтому увеличение ставок акциза приводит к росту государственных доходов и к тому, что у потребителей остается меньше денег для расходов на другие товары.

Акция – ценная бумага, выпущенная акционерной компанией для увеличения долгосрочного капитала.

Аллокация – выбор альтернативного варианта решения какой-либо проблемы.

Аллокация ресурсов – распределение экономических ресурсов между разными отраслями, регионами, видами деятельности; размещение ресурсов; процесс перетока капиталов из финансового в реальный сектор.

Амортизация – снижение стоимости основного капитала в ходе его эксплуатации.

Анализ – мысленное расчленение изучаемого явления на составные части и исследование каждой из этих частей в отдельности. Путем *синтеза* экономическая теория воссоздает единую целостную картину. Широко распространены индукция и дедукция. Посредством *индукции* (наведения) обеспечивается переход от изучения единичных фактов к общим положениям и выводам. *Дедукция* (выведение) делает возможным переход от общих выводов к частным. Анализ и синтез, индукция и дедукция применяются экономической теорией в единстве. Их сочетание обеспечивает системный, комплексный подход к сложным (многоэлементным) явлениям хозяйственной жизни.

Базовый год – год, принимаемый при построении индекса цен за основу для сравнения с ценами, действовавшими в другие годы.

Банкнота – бумажные наличные деньги, выпускаемые Центральным банком страны и образующие часть предложения денег в экономике.

Банковская система – совокупность различных кредитных учреждений, действующих в рамках единого финансово-кредитного механизма. Она представляет собой ключевой элемент и основу кредитной системы государства.

Банковские депозиты – свободные денежные средства физических и юридических лиц, вложенных в банковские учреждения в виде срочных и бессрочных вкладов.

Безработица – недоиспользование труда, в результате чего фактический объем национального продукта ниже потенциального объема продукта при полной занятости. Причинами безработицы являются: а) недостаточный уровень совокупного спроса, вызывающий циклическую безработицу; б) изменение структуры спроса на рабочую силу, порождающее структурную безработицу; в) внедрение новых технологий, обусловливающее технологическую безработицу. Существует также добровольная безработица, означающая отсутствие у людей стимулов или желания работать.

Безработные – это люди, которые не имеют работы, но трудоспособны и хотят её иметь.

Биржевой рынок (фондовая биржа) – это организованный рынок ценных бумаг, который требует, чтобы предлагаемые на нем ценные бумаги проходили специальную регистрацию, удовлетворяли набору условий, предоставляющих максимум деловой информации. Все процедурные вопросы на нем строго регламентированы государственным законодательством и уставом биржи.

Благосостояние – степень удовлетворения определенных потребностей человека; характеризует обеспеченность населения необходимыми матери-

альными и духовными благами, т.е. предметами, товарами, услугами и условиями; зависит от уровня развития производительных сил и производственных отношений.

Богатство – все, что имеет рыночную ценность и может быть обменено на деньги или блага. Оно включает физические блага и активы, финансовые активы, навыки, умения, т. е. все, что может приносить доход.

Бум (*boom*) – состояние максимальной активности экономики. Это период *сверхзанятости* (экономика находится выше уровня потенциального объема производства, выше тренда) и инфляции. Такая ситуация соответствует *инфляционному разрыву*, когда номинальный и реальный чистый национальный продукт равны. Экономика в этом состоянии носит название «*перегретой*» («overheated economy»).

Бухгалтерская (балансовая) стоимость акции отражает величину капитала, приходящуюся на одну акцию, и исчисляется как частное от деления чистых активов корпорации на общее число обыкновенных акций в обращении.

Бюджет – план доходов и расходов государства, фирмы, домашнего хозяйства на определенный срок.

Бюджетный дефицит – превышение расходов государства над его доходами в данном финансовом году. Используется как инструмент фискальной политики государства для повышения уровня совокупного спроса и занятости.

Бюджетный излишек (профицит) — положение, при котором текущие доходы государства превосходят его текущие расходы. Используется как инструмент фискальной политики государства для понижения уровня совокупного спроса в экономике.

Валовая прибыль(gross profit) и *валовые смешанные доходы* (*gross mixed revenues*) – это часть добавленной стоимости, которая остается у производителей после выплаты заработной платы и налогов на производство и на импорт.

Валовой внутренний продукт (GDP) – это совокупная рыночная стоимость всей конечной продукции (товаров и услуг), произведенной в экономике страны за год, независимо от источника использованных ресурсов.

Валовой национальный продукт (GNP) – это совокупная рыночная стоимость всей конечной продукции (товаров и услуг), произведенной в экономике страны за год, исключая стоимость продукции, произведенной на предприятиях, принадлежащих иностранцам.

Валютная политика – комплекс мер, предпринимаемых государством по регулированию курса национальной валюты. В макроэкономике рассматривают различные варианты валютной политики, которые реализуются в зависимости от состоянии экономики страны.

Внебиржевой (неорганизованный) рынок охватывает операции с ценными бумагами, осуществляемые вне фондовой биржи. Его участники – инвестиционные банки, посреднические фирмы. На нем обращаются облигации

государственных займов, ценные бумаги мелких и средних фирм, не входящие в биржевые списки. Как правило, ценные бумаги, обращающиеся на этом рынке, уступают по надежности тем, что зарегистрированы на бирже.

Внешнеторговая политика – инструмент воздействия на внешнюю торговлю с помощью налогов, субсидий, прямых и косвенных ограничений на экспорт и импорт.

Внешние эффекты – это не отражённые в рыночных ценах товаров и услуг выгоды или издержки некоторых третьих лиц, не участвующих в производстве или в рыночной сделке. Эти выгоды или издержки являются «внешними» по отношению к рыночным ценам (так как они не учитываются при формировании цен), по которым совершаются сделки, т.е. купля-продажа товаров и услуг на рынке. Внешние эффекты могут быть *отрицательными* (например, загрязнение окружающей среды) и *положительными* (благоустройство городской инфраструктуры рядом с промышленным предприятием и за его счет).

Государственные ценные бумаги – это долговые обязательства государства. Они выполняют важную макроэкономическую функцию, обеспечивая покрытие дефицита государственного бюджета, сглаживая неравномерность поступления налоговых платежей. Краткосрочными государственными ценными бумагами в большинстве стран являются казначейские векселя, срок погашения которых, как правило, составляет 3–6 месяцев. Среднесрочные государственные ценные бумаги – казначейские обязательства со сроком погашения до 10 лет. Долгосрочные – казначейские облигации со сроком погашения от 10 до 30 лет.

Государственный бюджет – это план государственных доходов и расходов на определенный период времени, как правило, на один год.

Государственный долг – это сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам. В зависимости от сферы размещения государственный долг подразделяется на *внутренний* и *внешний*.

Государство (government) – это совокупность государственных учреждений и организаций, которые обладают политическим и юридическим правом воздействовать на ход экономических процессов, регулировать экономику.

Дебет – это приток ценностей в страну, за который резиденты этой страны должны платить.

Демпинг – это практика продажи товаров за границу по ценам ниже существующих в стране производителем этих товаров. Однако на практике факт демпинга труднодоказуем.

Денежная база – это самостоятельный компонент *денежной массы*, который показывает величину денежных средств, первоначально поступивших в систему коммерческих банков. Денежная база включает следующие элементы: наличные деньги в обращении; денежные средства в кассах банков; обязательные резервы коммерческих банков и их средства на корреспондентских счетах Центрального банка.

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, институциональным собственникам и государству. Структурные элементы денежной массы, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности, получили название *денежных агрегатов*.

Денежная система – это исторически сложившаяся в обществе и узаконенная государством форма денежного обращения. Элементами денежной системы являются: узаконенная государством денежная единица (рубль, американский доллар, евро и пр.); масштаб цен – способ измерения стоимости товаров в денежных единицах страны; система денежной эмиссии – порядок выпуска денег в обращение; органы надзора – институты денежной системы, регулирующие денежное обращение; режим конвертируемости валюты – соотношение с другими валютами, порядок обмена валют.

Денежное обращение – это движение денег, выполняющих свои функции и обслуживающих кругооборот товаров, а также нетоварные платежи и расчеты. Денежное обращение может осуществляться в наличной и безналичной формах. В настоящее время в развитых странах преобладающая часть денежного оборота является безналичной.

Денежно-кредитная (монетарная) политика – целенаправленная деятельность правительства в области денежного обращения и кредита, поддержания нормального состояния денежной системы страны. Инструменты монетарной политики – выпуск (эмиссия) новых денег в обращение, кредитные операции, регулирование функционирования банковской системы страны. Среди государственных органов, ответственных за проведение денежно-кредитной политики главная роль принадлежит Центральному банку.

Денежный сектор – рынок денег, на котором уравновешивается спрос на деньги с их предложением.

Депрессия (*подавление*) – состояние экономики, наступающее после кризиса, характеризуется минимальным спросом на товары и услуги, ростом уровня безработицы и низким объемом производства.

Дефлятор – индекс, используемый как коэффициент пересчета элементов ВВП в сопоставимые цены. Также применяется для оценки показателей, влияющих на изменение цен.

Дефлятор ВВП (*deflator GDP*) – индекс цен, рассчитываемый как отношение показателя номинального ВВП к показателю реального ВВП. Учитываются цены всех товаров и услуг, произведенных и реализованных на национальном и мировом рынках, а также цены потребительских и инвестиционных товаров, приобретаемые правительством товары.

Дефляция – искусственное изъятие из обращения части избыточной денежной массы. Проводится правительствами с целью снижения темпов инфляции путем увеличения налогов, повышения учетной ставки, продажи государственных ценных бумаг, усиления внешнеторгового и валютного регулирования и т.д.

Дивиденд – часть прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами после уплаты налогов, выплаты процентов по облигациям и займам, отчислений на расширение производства. Дивиденд зависит от размеров прибыли предприятия и общего числа акций. Величина дивиденда влияет на спрос на акции, их курс на рынке, ликвидность.

Добавленная стоимость (*added value*) – стоимость, добавленная переработкой, представляет собой разность между стоимостью произведенной продукции (выпуска товаров и услуг) и стоимостью предметов труда (товаров и услуг, полностью потребленных в процессе производства).

Долгосрочный период (long run, LR) – период времени, который наступает тогда, когда все ценовые переменные становятся гибкими и экономические субъекты с их помощью получают возможность адаптироваться в происходящим изменениям.

Естественная норма безработицы – определенная доля безработных, соответствующая целесообразному уровню полной экономической занятости.

Закон Оукена – увеличение отклонения фактического ВВП от потенциального на 1 % сопровождается увеличением фактического уровня безработицы по сравнению с естественным уровнем на 1 %.

Занятые – люди, которые имеют работу, включая тех, кто трудится по найму, работает неполный рабочий день, находится на государственной и военной службе.

Запас (backlog, stock, reserve) – величина, измеренная *в определенный момент* времени.

Инвестиционный спрос (I) – спрос на капитальные блага, приносящие реальный доход их владельцам.

Индекс Ласпейраса (*индекс потребительских цен, ИПЦ*) – показатель, который рассчитывается по фиксированной корзине потребительских товаров и услуг. Главная цель его расчета измерение сдвигов стоимости неизменного (исходного) потребительского набора для оценки динамики уровня инфляции, то есть повышения общего уровня цен.

Индекс Паше – показатель уровня цен, который исчисляется на основании изменяющегося набора товаров. Данный показатель известен как *дефлятор ВНП*.

Индекс потребительских цен (*Consumer Price Index, CPI*) – показатель изменения стоимости набора потребительских товаров и услуг на рынке, является наиболее важным показателем уровня инфляции.

Индекс цен – показатель динамики, увеличения или уменьшения цен, характеризующий относительное изменение цен за определенный период.

Индекс цен производителей (Producer price index, PPI) – отношение стоимости представительного набора товаров и услуг производственного назначения в текущем году к его стоимости в базисном году. ИЦП отражает изменения цен корзины товаров и услуг, оплаченных производителями и отражает то, как воздействует изменение цен на основное сырье на производителей.

Иностранный сектор (foreign sector) – объединяет все остальные страны мира и наряду с другими макроэкономическими агентами является самостоятельным и рационально действующим, осуществляющим взаимодействие с данной страной посредством международной торговли (экспорт и импорт товаров и услуг) и перемещения капиталов (экспорт и импорт капитала, т.е. финансовых активов).

Интеграция – процесс взаимного приспособления и объединения в единое целое организаций, отраслей, регионов или стран. Это процесс объединения экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними.

Интерналии (англ. internal от лат. internus – внутренний) – издержки или выгоды, получаемые участниками сделки, которые не были оговорены при её заключении.

Интернализация внешних эффектов означает перевод внешних эффектов во внутренние. Например, корректировка предприятием цен с учетом производимого положительного эффекта или государственная политика в направлении совершенствовании ценообразования так, чтобы ущерб наносимый природе избыточным производством оплачивался самим производителем.

***Инфляция* – повышение общего уровня цен.**

Кассовые остатки – бухгалтерский термин, использующийся в макроэкономике, чтобы показать, что предложение денег – это запас.

Кейнсианская денежная политика – один из наиболее распространенных способов *государственного воздействия на экономику.* К такому регулированию процентных ставок через изменение предложения денег прибегали в послевоенный период во многих западных странах, но практически везде, в конечном счете, денежный рынок попал в так называемую *ликвидную ловушку.*

Кейнсианская макроэкономическая теория, основателем которой является лорд Джон Мейнард Кейнс (1883-1946), служит важнейшим теоретическим обоснованием государственного регулирования развитой рыночной экономики путем увеличения или сокращения спроса посредством изменения наличной и безналичной денежной массы. С помощью регулирования можно влиять на инфляцию, занятость, устранять неравномерность спроса и предложения товаров, подавлять экономические кризисы. В главном произведении Дж. М. Кейнса «Общая теории занятости, процента и денег» (1936) изложены теория и программа государственного регулирования экономики. Эта теория получила широкое распространение и приобрела многочисленных сторонников (У. Беверидж, С. Харрис, А. Хансен. Р. Харрод Дж. Робинсон, А. Лернер и многие другие), оказав существенное влияние на экономическую политику ряда западных стран.

Коммерческий банк – фирма, предоставляющая финансовые услуги своим клиентам. *Целью коммерческих банков* является получение прибыли путем осуществления разнообразных операций на кредитном рынке.

Конечными товарами и услугами являются товары и услуги, которые приобретаются в течение года для конечного потребления, накопления и экспорта и не используются в целях промежуточного потребления. Конечная продукция не предназначена для дальнейшей переработки или перепродажи.

Корпоративные ценные бумаги выпускаются для привлечения финансовых средств юридическими лицами. Их эмитентами выступают акционерные общества, предприятия и организации других форм собственности, банки, инвестиционные компании и фонды.

Косвенные налоги (*Indirect (hidden) tax, IT*) – искусственный доход, возникающий в результате государственного вмешательства в экономику. Они не являются платой за использование того или иного фактора производства и не входят в состав произведенного национального дохода. В результате в составе национального дохода остаются: заработная плата наемных работников, доход самостоятельно занятых, прибыль предприятий, процент, рентные доходы.

Краткосрочный период (short run, SR) – период, в течение которого в экономике большинство цен, а, следовательно, и уровень цен остаются неизменными, или жесткими.

Кредит – отток ценностей из страны, за которым должен последовать компенсирующий приток стоимостей, или платежи в данную страну.

Кредитный портфель банков – общая сумма кредитов, предоставленных коммерческими банками, они характеризуются следующим образом: а) хороший; б) стандартный; в) субстандартный; г) сомнительный; д) безнадежный. Комплекс (остаток) денежных средств, оставшихся на ссудных расчетных счетах коммерческих банков на определенную дату.

Кредитный рынок – сфера, где покупаются и продаются денежные средства (на условиях платности, срочности, возвратности), созданные кредитно-денежными и финансовыми институтами страны.

Кривая Филлипса – кривая, отражающая функциональную взаимосвязь между уровнем инфляции и уровнем безработицы: чем выше безработица, тем меньше прирост денежной заработной платы, тем ниже рост цен; и, наоборот, чем ниже безработица и выше занятость, тем больше прирост денежной заработной платы, тем выше рост цен.

Кривая IS – кривая равновесия на товарном рынке. Она представляет собой геометрическое место точек, характеризующих все комбинации Y и R, которые одновременно удовлетворяют тождеству дохода, функциям потребления, инвестиций и чистого экспорта. Во всех точках кривой IS соблюдается равенство инвестиций и сбережений. Термин IS отражает это равенство *(Investment=Saving)*.

Кривая LM – кривая равновесия на денежном рынке. Она фиксирует все комбинации Y и R, которые удовлетворяют функции спроса при заданной Центральным Банком величине денежного предложения M_S. Во всех точках

кривой LM спрос на деньги равен их предложению. Термин LM отражает это равенство *(Liquidity Preference = Money Supply)*.

Кривая совокупного предложения (*Aggregate supply curve*) – графическое отображение величины реального ВВП, которую производители предлагают к продаже при каждом из возможных уровней цен.

Кривая совокупного спроса (Aggregate demand curve) – отражает величину реального ВВП, на которую предъявляют спрос потребители, инвесторы, государство и иностранцы при каждом из возможных уровней цен.

Кризис – это период спада производства, т.е. *рецессия* (*recession*). Она длится от пика (*peak*) до дна (*trough*). Особенно продолжительный и глубокий спад носит название *депрессии* (*depression*).

Купленный «гудвилл» – круг постоянных клиентов, деловые связи, репутация, название фирмы, используемые торговые марки, навыки руководства и т. д.

Курс обмена валют (валютный курс) – цена одной валюты относительно другой. Курсы всех свободно конвертируемых валют определяются, как и любая другая цена, спросом и предложением на том рынке, на котором они продаются, т. е. на валютном рынке.

Ликвидная ловушка – это такая ситуация в экономике, когда возрастающее предложение денег уже не в состоянии вызвать дальнейшее снижение процентных ставок.

Ликвидность (термин пришел в экономическую науку из физики, где им обозначается текучесть) – это мера того, насколько быстро и полно можно обменять какой-либо актив на наличные деньги (банкноты и монеты), чтобы использовать их как средство платежа. Следовательно, деньги обладают не просто ликвидностью, а *абсолютной* ликвидностью.

Макроэкономические агенты – домохозяйства, фирмы, государство, иностранный сектор.

Макроэкономические взаимосвязи – опосредуются движением (*потоками*) денег и благ, обеспечивающих взаимосвязи между отдельными рынками, сферами, отраслями и стабильность функционирования национальной экономики.

Макроэкономические модели – экономико-математические модели, характеризующие развитие экономики в целом и её наиболее важных с математической точки зрения частей: отраслей, секторов, сфер. В роли *переменных* таких моделей выступают *макроэкономические показатели (macroeconomic indices)*.

Макроэкономические показатели – сводные, обобщающие, усредненные по экономике в целом показатели, отражающие объемы производства и потребления, доходов и расходов, структуры, эффективности, уровень благосостояния, экспорт и импорт, темпы экономического роста.

Макроэкономические рынки – рынок товаров и услуг (реальный рынок), финансовый рынок (рынок финансовых активов), рынок экономических ресурсов, валютный рынок, т.е. агрегированные рынки, представленные в ка-

честве однородной структуры, где можно исследовать особенности формирования спроса и предложения, а также условия и последствия нарушения его равновесия.

Макроэкономическое равновесие – это ситуация в экономике страны, когда совокупный спрос AD равен совокупному предложению AS, то есть достигнута совокупная сбалансированность, пропорциональность между экономическими потоками произведенных товаров и факторов производства, доходов и расходов, спросом и предложением, материально вещественными и финансовыми потоками и пр. Равновесие бывает *краткосрочным* (текущим) и *долгосрочным*. Выделяют также *идеальное* (желаемое) и *реальное* равновесие.

Международная миграция рабочей силы – интернациональное перемещение работников, связанное с поиском занятости в других странах. Экономисты объясняют этот процесс главным образом возможностью получения более высоких доходов, лучшими перспективами социального, а иногда и профессионального продвижения.

Международное разделение труда – сосредоточение производства определенных товаров и услуг в экономике отдельных стран для последующей их продажи на мировом рынке и удовлетворения потребностей других стран, в которых существует спрос на данные товары и услуги. Международное разделение труда – высшая ступень развития общественного территориального разделения труда, опирающегося на межстрановую специализацию производства и взаимный обмен произведенной продукцией.

Межотраслевой баланс (межотраслевой баланс производства и распределения общественного продукта) – экономико-математическая модель, характеризующая систему связей между выпуском продукции в одной отрасли и затратами всех других отраслей, участвующих в выпуске данной продукции. Главными показателями межотраслевого баланса являются *коэффициенты полных затрат*, характеризующие затраты какого-либо продукта на производство единицы другого продукта по всей цепочке взаимосвязанных отраслей, и *коэффициенты прямых затрат* (средняя величина затрат по отрасли в целом). Коэффициенты полных и прямых затрат служат для составления статистических межотраслевых моделей.

Меркантилизм (от итальянского *mercante* – торговец, купец) явился, по существу, первой школой политической экономии, непосредственно выражавшей воззрения и интересы государственных деятелей, представителей финансовых и торговых кругов эпохи первоначального накопления капитала. Он возник как попытка теоретического обоснования экономической политики, отстаиваемой теми, кто после открытия золотых и серебряных приисков в Америке увидел в накоплении драгоценных металлов основу богатства государства. Термин «политическая экономия» впервые был введен в научный оборот французским меркантилистом А. Монкретьеном в его сочинении «Трактат политической экономии» (1615 г.).

Меркантилисты и физиократы – первые научные школы, пытавшиеся системно объяснить природу процессов создания национального богатства и выявить закономерности его распределения. Целью научных изысканий меркантилистов (Вильям Стаффорд (1554-1612), Томас Мен (1571-1641), Антуан Монкретьен (1575-1622), Джон Доу (1677-1729), Гаспар Скафурри (1519-1584), Антонио Джевонези (1712-1769), А.Смит, отчасти Уильям Петти (1623-1687)) был поиск ответа на вопрос о том, какой должна быть государственная внешнеторговая политика. Физиократы (Франсуа Кенэ (1694-1774), Виктор Рикети Мирабо (1715-1789), Дюпон де Немур (1739-1817), Анн Робер Тюрго (1727-1781)) видели источник общественного богатства в разнице между совокупным общественным продуктом и издержками производства.

Мировое хозяйство – такая система отношений между странами, когда главным связующим звеном между ними становятся не отношения обмена сами по себе, а отношения производства, международная предпринимательская деятельность.

Многонациональные корпорации (МНК) – корпорации, международные не только по своей деятельности, но и по капиталу.

Модель – упрощенное и упорядоченное отображение хозяйственной реальности для открытия и описания экономических закономерностей в целях эффективного использования ограниченных ресурсов.

Модель IS-LM (инвестиции-сбережения, предпочтение ликвидности-деньги) – модель товарно-денежного равновесия, позволяющая выявить экономические факторы, определяющие функцию совокупного спроса. Модель позволяет найти такие сочетания рыночной ставки процента R и дохода Y, при которых одновременно достигается равновесие на товарном и денежном рынках.

Модель макроэкономического кругооборота показывает, что между субъектами экономики существуют различные хозяйственные взаимосвязи. Например, фирмы производят и продают товары и услуги, домашние хозяйства потребляют и накапливают, государство взимает налоги и создает общественные блага. В макроэкономическом кругообороте представлены агрегированные сектора и рынки. Аналогичные хозяйственные операции объединены в величины потока (поток товаров и услуг или товарное обращение) и денежный (монетарный) поток или денежное обращение.

Монетаристское направление – в своих стабилизационных программах опирается на *количественную теорию денег* (Милтон Фридмен и др.). Как известно, сторонники этого направления исходят из того, что рынок представляет собой саморегулирующуюся систему, и поэтому сам в состоянии выйти на те пропорции, которые обеспечат эффективное развитие. Государство должно ускорить прохождение через кризисную фазу и выход на новый виток сбалансированного развития. Для того, чтобы освободить экономику от неэффективных производителей, Фридмен рекомендует использовать дорогой кредит, повысив для этого *учетную ставку процента*. Сильных про-

изводителей, оставшихся на рынке, государство может стимулировать *льготной налоговой политикой*. Это позволит усилить их деловую активность, что будет способствовать расширению производства и инвестированию. Соответственно, на этой основе должно увеличиться совокупное предложение и уменьшиться безработица.

Мультипликатор (*multiplication* – умножение; *multiplier* – множитель, коэффициент) – 1) число, показывающее, во сколько раз необходимо увеличить первоначальный прирост инвестиций, чтобы рассчитать вызванный этим прирост национального дохода; 2) отношение изменения равновесного уровня национального дохода к вызвавшему его исходному изменению уровня расходов. Мультипликатор всегда больше единицы. Кейнсианский мультипликатор показывает, как влияет прирост инвестиций (государственных и частных) на прирост выпуска и доходов.

Налог – принудительное изъятие государством у домохозяйств и фирм определенной суммы денег не в обмен на товары и услуги. Налоги появляются с возникновением государства, поскольку представляют собой *основной источник доходов государства*. Выполняя свои многочисленные функции, государство (правительство) несет расходы, которые оплачиваются из его доходов, поэтому налоги выступают *источником средств оплаты расходов правительства*. *Прямой налог* – это налог на определенную денежную сумму, полученную экономическим агентом (доход, прибыль, наследство, денежную оценку имущества). *Косвенные налоги* устанавливаются государством в виде надбавок к ценам на товары и тарифы, на услуги не связанные с доходами и имуществом налогоплательщика.

Налогово-бюджетная (фискальная) политика (от лат. *fisk* – в Древнем Риме «императорская казна») – совокупность финансовых мероприятий государства по регулированию правительственных расходов и доходов для достижения определенных социально-экономических целей. Роль фискальной политики усилилась во второй половине XX века, когда финансы государства стали играть значительную роль в обеспечении стабильного экономического роста. Фискальная политика как способ регулирования экономики осуществляется с помощью мощных рычагов – налогообложения и государственных (бюджетных) расходов. Цель налогово-бюджетной политики – поддержка занятости населения, стабильность экономики, рост ВНП.

Национальное богатство – совокупность накопленных материальных и нематериальных активов, созданных трудом всех предшествовавших поколений, принадлежащих стране или ее резидентам и находящихся на экономической территории данной страны и за ее пределами (национальное имущество), а также разведанных и вовлеченных в экономический оборот природных и других ресурсов.

Национальный доход (*NI*) – совокупный доход общества, произведенный в экономике и полученный владельцами всех факторов производства. Он рассчитывается как разница между чистым внутренним продуктом, чистым доходом, полученным в стране иностранцами, и косвенными налогами на бизнес.

Неоконсерватизм – одно из основных направлений экономической мысли второй половины 70-хх гг. и начала 80 гг. Основные составляющие неоконсерватизма: *монетаризм* и *теория предложения*. Авторами базовых методологических положений неоконсерватизма являются И. Фишер (1912-1998), К. Виксель, Ф. фон Хайек, С. Фридмен. Основные проблемы, решаемые в рамках неоконсерватизма: оптимизация рыночной экономики с помощью антиинфляционной политики и НТП, эффективное соотношение государственного регулирования и рыночной саморегуляции, безработица и инфляция, повышение эффективности производства и т.д. Ориентация на изучение долгосрочных тенденций позволила неоконсерваторам доказать необходимость модернизации систем государственного регулирования западных стран 1970-80-х гг.

Неолиберализм – течение в экономической науке, интегрирующее идеи новой исторической школы, неоклассики и традиционного либерализма. Неолибералисты в отличие от неоклассических теорий роста и производственных функций, исследующих количественные аспекты общественного производства, рассматривают качественные институциональные проблемы, продолжая развивать идеи традиционного либерализма о предпринимательской свободе и собственности на средства производства. Главными теоретиками концепции экономического либерализма XX в. являются Людвиг фон Мизес (1881-1973), Фридрих Август фон Хайек (1899-1992), Людвиг Эрхард (1897-1977) и др.

Непроизведенные нефинансовые активы включают активы, которые не являются результатом производства, но используются в этом процессе. Они делятся на материальные (природные ресурсы) и нематериальные (лицензии на использование изобретений, передаваемые договора, купленный «гудвилл» и т. д.).

Нефинансовые активы в зависимости от их происхождения подразделяются на произведенные и на непроизведенные.

Номинал (нарицательная стоимость), обозначенная на ценных бумагах – их официально объявленная стоимость. То есть это та сумма денег, которую ценная бумага представляет на стадии выпуска или погашения. Номинал ценных бумаг обычно не совпадает с их рыночной стоимостью.

Номинальные переменные – цены, процентные ставки, денежная заработная плата.

Норма безработицы – соотношение численности безработных к численности совокупной рабочей силы, выраженной в процентах.

Норматив обязательных резервов представляет собой процентное отношение их суммы к абсолютным или относительным (приращению) показателям пассивных (*депозитов*) либо активных (*кредитование*) операций. Нормативы могут быть установлены как ко всей сумме обязательств или ссуд, так и к определенной их части.

Нормативный анализ основан на исследовании того, *что и как должно быть*, как следует действовать, чтобы достичь желаемых результатов. Нор-

мативное утверждение чаще всего выводится из позитивного, но объективные факты не могут доказать его истинность или ложность.

Облигация имеет номинал, который, как правило, выплачивается инвестору при погашении бумаги. Доход по облигации, представленный обычно в виде определенного процента, называют также *купоном*.

Оборотные фонды – совокупность активов, целиком потребляемых в одном производственном цикле и полностью переносящих свою стоимость на изготовляемый продукт. Включают производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, материальные резервы.

Общенаучные методы – те, которые используются во всех или многих областях научного знания. Среди общенаучных методов принято выделять: исторический, логический и метод научной абстракции.

Объекты макроэкономического анализа – элементы экономической системы – *агрегаты*. Например, изучаются не специфические отдельные характеристики различных рынков факторов производства (как это делается в микроэкономике), а единый (*агрегированный*) рынок капитала или единый рынок труда без разделения труда на профессиональный, квалифицированный и т.д., финансовый рынок рассматривается с точки зрения спроса и предложения на национальную и иностранную валюты.

Обязательные резервы – наиболее ликвидные активы, которые обязаны иметь кредитные организации для обеспечения собственной ликвидности (т. е. способности выполнять обязательства перед клиентами), как правило, в виде депозитов в Центральном банке либо в иных высоколиквидных формах, определяемых Центральным банком.

Оживление – фаза экономического цикла, характеризующаяся периодом медленного роста после некоторой стабилизации, как правило не бывает ярко выраженной, с резким, четким началом, но здесь все экономические показатели отражающие состояние экономики, получают тенденцию положительного роста. Растет деловая активность, увеличиваются объемы промышленного производства и капитальных вложений, занятость и заработная плата, прибыли и ставка ссудного процента. Оживление переходит в фазу *подъема*.

Основной капитал – совокупность произведенных материальных и нематериальных активов, многократно участвующих в процессе производства товаров и услуг и функционирующих более одного года. Основной капитал делится на материальный (здания, сооружения, машины, оборудование) и нематериальный (разведка полезных ископаемых, программное обеспечение, произведения литературы, искусства).

Отрицательный шок – экзогенное событие, приведшее к снижению совокупного выпуска.

Платежный баланс (*Balance of Payments*) – систематические статистические записи всех экономических сделок между резидентами данной страны и остальным миром за определенный период (обычно квартал или год). Он дает количественную (денежную) и качественную (структурную) характери-

стику внешнеэкономической деятельности страны, ее участия в мировом хозяйстве.

Подъем – рост всех макроэкономических показателей. Рост цен покрывается ростом заработной платы и прибыли, весь совокупный объем производства потребляется увеличивающимся спросом, увеличивается уровень занятости населения, а значит, трудовые ресурсы имеющиеся в ограниченном количестве становятся лимитирующим фактором будущего роста.

Позитивный анализ дает возможность увидеть экономическую действительность такой, какая она есть на самом деле, рассмотреть *что было, что есть или что может быть*. Позитивные утверждения не обязательно могут быть верными, но любой спор относительно позитивного утверждения можно решить проверкой фактов. Теория должна подтверждаться практикой.

Политика (греч. *politike* искусство управления государством) – деятельность политический партий, определяемая их целями и интересами, а также деятельность государственной власти и государственного управления, выражающая социально-экономическую природу данного общества. Политика пронизывает все стороны жизни общества.

Полной занятостью называется ситуация в экономике, когда отсутствует циклическая безработица.

Положительный шок – изменение экзогенного фактора, выразившееся в ростке совокупного выпуска.

Портфельные инвестиции – покупка акций, облигаций и других ценных бумаг иностранных компаний.

Поток (flow) – величина, измеренная *за определенный период* времени.

Потребительский спрос (C) – спрос домашних хозяйств на товары и услуги, предназначенные для удовлетворения их потребностей. К потребительскому спросу относится спрос на одежду и обувь, продукты питания, бытовую технику, автомобили, образовательные услуги и т.д.

Предельная ставка налога – величина прироста налоговой суммы на каждую дополнительную единицу увеличения дохода (она показывает, насколько увеличивается сумма налога при росте дохода на единицу).

Приватизация – передача объектов государственной собственности другим субъектам экономики (гражданам, предприятиям, организациям).

Произведенные нефинансовые активы – накопленные активы, созданные в результате труда всех предшествующих поколений. В их состав входят: основной капитал; оборотные фонды; ценности.

Промежуточная продукция – это товары и услуги, предназначенные для дальнейшей переработки или перепродажи, т.е. используемые для производства других товаров и услуг в период, за который рассчитывается ВВП. Стоимость промежуточных товаров и услуг, израсходованных в процессе производства (сырье, материалы, топливо, электроэнергия, платежи за аренду помещения, семена, услуги грузового транспорта, оптовой торговли и т.п.), *не включается в ВВП*. Стоимость промежуточной продукции учтена в издержках производства конечной продукции. Её повторное включение в

ВВП привело бы к завышению его действительной величины за счет возникновения так называемого двойного счета.

Процентная ставка — цена, которую фирма должна заплатить, чтобы занять *денежный* капитал, необходимый для приобретения *реального* капитала (оборудования для производства мебели). Положительное решение об инвестировании будет принято в том случае, если ожидаемая норма прибыли превышает процентную ставку.

Процесс (лат. processus – ход, прохождение, продвижение) – закономерная, последовательная, непрерывная смена следующих друг за другом моментов развития чего-либо (например, процесс производства шарикоподшипников, процесс мышления и т.д.).

Располагаемый национальный доход – общая величина доходов, полученных и переданных хозяйственным единицам в результате экономической деятельности или от собственности, а также в результате перераспределительных процессов.

Реальная процентная ставка – номинальная ставка, скорректированная на уровень инфляции

Реальный сектор – совокупность рынков, на которых продаются и покупаются рабочая сила, инвестиционные ресурсы (машины, оборудование, сырье, материалы), а также потребительские товары и услуги.

Резиденты – все экономические единицы (физические и юридические лица) независимо от их национальной принадлежности и гражданства, которые имеют центр экономического интереса на экономической территории данной страны (занимаются производственной деятельностью или проживают в стране в течение определенного периода).

Рецессионный разрыв – величина, на которую увеличатся совокупные расходы, выраженные совокупным платежеспособным спросом, если увеличить равновесный объем ВВП до неинфляционного уровня при полной занятости.

Рынок благ – форма конкурентной экономической связи между субъектами рынка по поводу купли и продажи всех благ, произведенных в национальной экономике в течение определенного периода времени и предназначенных для конечного использования.

Рынок валюты (*foreign exchange market*) – рынок, на котором обмениваются друг на друга национальные денежные единицы (валюты) разных стран (доллары на иены, марки на франки и т.п.). В результате обмена одной национальной валюты на другую формируется *обменный* (*валютный*) *курс* (*exchange rate*).

Рынок капитала (capital (bond) market) – рассматривается в макроэкономическом анализе как сфера формирования спроса и предложения на капитал, аккумулирующая и перераспределяющая денежные средства, движение основного капитала, максимизирующая прибыль и поддерживающая макроэкономические пропорции. Спрос на капитал предполагает спрос не на деньги, а спрос на инвестиционные средства, поэтому капитал в данном

случае может выступать не только в виде финансирования, но и в виде капитального строительства или средств производства (т.е. *инвестиционных ресурсов*). Через рынок капитала привлекаются денежные средства фирм и государства, превышающие текущие потребности (накопления), а также сбережения домохозяйств.

Рынок ресурсов (*resource market*) в макроэкономических моделях представлен рынком труда (*labour market*), поскольку закономерности его функционирования (формирование *спроса на труд* и *предложения труда*) позволяют объяснить макроэкономические процессы, особенно в *краткосрочном периоде*. Также как и при изучении рынка товаров и услуг, агрегированный рынок должен быть очищен (абстрагирован) от всех различных видов труда, различий в уровнях квалификации и профессиональной подготовки. Равновесие рынка труда позволяет определить *равновесное количество труда* (*labour force*) в экономике *и равновесную «цену труда» – ставку заработной платы* (*wage rate*). Анализ неравновесия на рынке труда позволяет выявить причины и формы безработицы.

Рынок ценных бумаг (РЦБ) – часть финансового рынка, где сбережения превращаются в инвестиции путем выпуска и купли-продажи ценных бумаг. Его возникновение связано с ростом потребности в привлечении финансовых средств для развития производственной и торговой деятельности.

Рыночная стоимость (курс акции) – цена, по которой акция продается и покупается в данный момент на рынке. Если эту цену умножить на количество размещенных акций, то получится рыночная стоимость собственных средств компании или показатель *капитализации*.

Рыночная стоимость ценной бумаги представляет собой капитализацию ее имущественных прав и, прежде всего, права на доход.

Секторы экономики – группы *институционных единиц*, однородных с точки зрения выполняемых ими функций и методов финансирования затрат. В СНС различают следующие секторы: нефинансовые корпорации (предприятия); финансовые корпорации (учреждения); органы государственного управления; домашние хозяйства; частные некоммерческие организации; обслуживающие домашние хозяйства.

Система национальных счетов – адекватный рыночной экономике национальный учет. СНС – это модель экономики, используемая для исследования экономической деятельности в масштабах страны и ее регионов на основе взаимосвязанных балансов (счетов), отражающих потоки движения продуктов и их финансовых эквивалентов между экономическими агентами в процессе совершения ими различных экономических операций.

Совокупное предложение – объем конечных товаров и услуг, который производители готовы предложить к реализации на рынке благ при каждом из возможных уровней цен при прочих равных условиях.

Совокупный спрос – спрос, который предъявляют экономические субъекты на произведенный в стране реальный ВВП при каждом из возможных уровней цен при прочих равных условиях.

Спрос государства на товары и услуги (G) – спрос, который предъявляет государство на такие блага как вооружение, услуги по охране правопорядка, школьные учебники, услуги врачей и преподавателей и т.п.

Спрос на деньги (спрос на ликвидность) – потребность в определенном запасе денег. Он определяется как количество платежных средств, которые население и фирмы хотят держать в ликвидной форме, т. е. в форме наличности и чековых депозитов (кассы). Держание кассы лишает рыночных агентов возможности иметь доход от других видов имущества (акции, облигации, недвижимость), а значит, порождает для них соответствующие альтернативные издержки.

Спрос на чистый экспорт (NX) – разница между экспортом, т.е. спросом иностранцев на произведенные в стране товары и услуги, и импортом, т.е. спросом потребителей страны на товары и услуги, произведенные за рубежом. Эта разница может быть положительной или отрицательной.

Средняя ставка налога – отношение налоговой суммы к величине дохода.

Стагнация – застой в экономике, торговле и производстве. О стагнации сигнализирует нулевой темп развития экономики. Это этап приспособления к новой обстановке хозяйствования, общество в этот период действует неуверенно и несогласованно. Это переходный момент от прекращения экономического спада к росту, когда тенденции к последнему еще не наметились.

Структурная безработица – безработица, связанная с периодом поиска работы теми работниками, чья специальность или квалификация не позволяют им найти необходимую работу. Структурная безработица связана, таким образом, с несоответствием спроса и предложения на рабочую силу.

Таможенные пошлины – это *налоги,* взимаемые государством с товаров в момент пересечения ими границы в протекционистских либо фискальных целях. Совокупность установленных таможенных пошлин составляет *таможенный тариф.*

Теория предложения – самостоятельный раздел макроэкономики, возникший в начале 60-х гг. XX в. и получивший популярность в 80-х. гг, наряду с монетаризмом. Различают два направления: *умеренная теория предложения* и *радикальная теория предложения.*

Тождество (*Identity*) – представление постоянного арифметического равенства между несколькими данными переменными, равенство которых происходит из определения, например 1 сумм = 100 тийин. Тождества обычно изображаются тремя чертами, чтобы показать, что правая часть тождественно равна левой.

Торговый оборот – это сумма стоимостей объемов экспорта и импорта.

Торговый протекционизм – это использование рычагов государственного регулирования для ограничения импорта товаров и услуг. Он используется для защиты отечественной промышленности от ущерба, который может быть нанесен ей в результате демпинга и конкуренции, создаваемой товарами иностранного производства. В основе протекционизма лежит теория, со-

гласно которой он призван содействовать выживанию и развитию отечественной промышленности, созданию новых рабочих мест.

Транснациональные корпорации (ТНК) – форма международного бизнеса, в рамках которой головная компания принадлежит капиталу одной страны, а филиалы расположены в других странах мира.

Учетно-процентная политика или *политика рефинансирования* коммерческих банков – регулирование размера учетной процентной ставки, по которой Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам. Уровень *ставки рефинансирования* обычно является верхней границей рыночной ставки банковского процента, влияет на его размер.

Финансовая система – совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений (субъектов управления), возникающих в рыночных областях производственной и непроизводственной деятельности по поводу образования и использования денежных фондов и управляемых соответствующими органами (субъекты управления).

Финансовые активы – совокупность финансовых инструментов, накопленных на определенную дату юридическими и физическими лицами. Они включают монетарное золото, валюту, акции, займы и т. д.

Финансовый рынок или *рынок заемных средств* (*financial assets market*) –макроэкономический агрегат, выступающий индикатором спроса и предложения на *финансовые активы* (деньги, облигации, ценные бумаги, чеки и др.). Финансовый рынок в теории рассматривается как система отношений и совокупность рыночных институтов, перераспределяющих *потоки денежных средств* от кредиторов к заемщикам и обратно. Он опосредует распределение денежных средств между хозяйствующими субъектами и состоит из двух основных структурных элементов: *рынка денег* и *рынка капиталов*, под которым обычно понимается *рынок ценных бумаг*.

Финансы – денежные отношения, связанные с образованием и использованием фондов денежных средств целевого назначения в процессе распределения и перераспределения стоимости валового внутреннего продукта и его основной части национального дохода и богатства.

Фискальная политика – меры, которые предпринимает правительство с целью стабилизации экономики с помощью изменения величины доходов и расходов государственного бюджета. Поэтому фискальную политику также называют *бюджетно-налоговой политикой*.

Фрикционная безработица – безработица, связанная с краткосрочным периодом, необходимым для поисков новой работы, в связи с получением образования, выходом из декретного отпуска, переездом. С ростом благосостояния фрикционная безработица может возрастать, а сокращение ее возможно по мере улучшения методов сбора информации о рабочих местах, что, тем не менее, требует увеличения издержек.

Функция – математическое понятие, отражающее зависимость одного набора переменных от другого. При построении макроэкономических моде-

лей используются четыре вида функциональных зависимостей: дефиниционные; поведенческие; технологические; институциональные.

Хрематистика (от греч. обогащение) – термин, которым Аристотель обозначал науку об обогащении, искусство накапливать деньги и имущество, получать прибыль. Аристотель противопоставлял хрематистику и экономику (искусство управлять хозяйством). При этом роль экономики Аристотель видел в удовлетворении насущных потребностей и в создании средств, необходимых для поддержания хозяйства. Деньги при этом служат исключительно для обеспечения удобства обмена. Хрематистика рассматривает ситуацию, когда прибыль и накопление денег стало основной целью деятельности (например, ростовщичество, спекулятивная торговля). Деньги выступают в качестве богатства и цели, теряя своё предназначение средства обмена.

Ценности – средства сбережения, состоящие из дорогостоящих запасов товаров длительного пользования, которые не изнашиваются, как правило, не используются для потребления или в производстве и стоимость которых со временем не уменьшается. Они включают: драгоценные металлы и камни, антикварные изделия, коллекции и произведения искусства.

Цикл – совокупность всех явлений и процессов, которые полностью совершили круг развития за определенный промежуток времени.

Циклическая безработица – безработица, вызванная спадом, то есть той фазой экономического цикла, которая характеризуется недостаточностью общих или совокупных расходов. Когда совокупный спрос на товары и услуги уменьшается, занятость сокращается, а безработица растет.

Цикличность – всеобщая форма движения национальных хозяйств и мирового хозяйства как единого целого. Она выражает неравномерность функционирования различных элементов национального хозяйства, смену революционных и эволюционных стадий его развития, экономического прогресса.

Человеческий капитал – совокупность знаний, умений, навыков, использующихся для удовлетворения многообразных потребностей человека и общества в целом.

Человеческий капитал в широком смысле – интенсивный производительный фактор экономического развития, развития общества и семьи, включающий образованную часть трудовых ресурсов, знания, инструментарий интеллектуального и управленческого труда, среду обитания и трудовой деятельности, обеспечивающие эффективное и рациональное функционирование ЧК как производительного фактора развития.

Школа неоклассицизма – направление классической школы XX в., основанное на идеях маржинализма. Основные достижения неоклассической школы: концепция предельной полезности и предельной производительности, теория рыночного предпринимательского хозяйства в условиях совершенной конкуренции, концепции монополистического ценообразования и рынка, теория производственных функций, теория благосостояния.

Экзогенные величины – показатели, задающиеся извне, формирующиеся вне модели. Экзогенные величины являются автономными (независимыми).

Экономика – система, элементами которой являются фирмы и домашние хозяйства, отношения между ними, а также средства производства и способы распределения различных благ, необходимых обществу.

Экономическая политика – система мер и мероприятий, направленных на решение макроэкономических и социальных задач. Экономическая политика является отражением целей, задач и интересов страны, государства и народа, с одной стороны, и интересов, позиций, взглядов самого правительства, как правило, представляющего в демократических государствах конкретную политическую партию.

Экономические циклы – периодически повторяющиеся в течение долгих лет подъемы и спады экономической деловой активности (*состояние нестабильности*), которые отличны друг от друга по времени действия в экономике и интенсивности, но их общая тенденция направлена к экономическому росту. Экономический цикл состоит из последовательно сменяющих друг друга фаз. Расстояние между пиковыми точками называется *экономическим циклом*.

Экономический рост – долгосрочная тенденция увеличения потенциального уровня выпуска, соответствующего состоянию полной занятости.

Экономическое равновесие – категория «ex ante» анализа. В прошедшем периоде спрос и предложение всегда равны друг другу: в прошлом году было продано столько товаров, сколько их купили или наоборот.

Экономическое равновесие – это состояние экономической системы, характеризуемое наличием сбалансированности, уравновешиванием двух разнонаправленных факторов. Например, равновесие спроса и предложения, производства и потребления, доходов и расходов. Равновесие может быть неустойчивым и устойчивым, кратковременным и длительным.

Эндогенные величины – это показатели, формирующиеся внутри модели.

Эффект богатства – изменение реального богатства, происходящее при постоянном номинальном количестве денег в экономике в результате изменения их покупательной способности при изменении уровня цен. Другое название эффекта богатства – эффект *реальных кассовых остатков* или *эффект Пигу*.

Эффект процентной ставки или эффект Кейнса – воздействие изменения уровня цен на величину совокупного спроса через изменение процентной ставки.

Явление – форма массового проявления *сущности* каких-либо процессов. Если исследователями констатируется факт явления, то сущность соответствующих процессов подлежит изучению, т.е. выявлению тенденций, закономерностей, по которым развивается явление, а затем определение принципов, законов и методов.

ЗОКИРОВА НОДИРА КАЛАНДАРОВНА,
ХОДЖАЕВА МАРИЯ ЯКУБДЖАНОВНА

МАКРОЭКОНОМИКА

Учебное пособие

Ташкент – Издательство «Fan va texnologiya» – 2011

Редактор: Г.Шахамидова
Тех. редактор: А.Мойдинов
Художник: Х.Гулямов
Корректор: Д.Вахидова
Компьютерная вёрстка: Н.Хасанова

Изд.лиц. AI№149, 14.08.09. Разрешено в печать 21.07.2011.
Формат 60x84 $^{1}/_{16}$. Гарнитура «Times New Roman».
Офсетная печать. Усл. печ.л. 33,0. Изд. печ.л. 32,75.
Тираж 150. Заказ № 104.

Изд-во «Fan va texnologiya». 100066, г.Ташкент, Алмазар-171.

Отпечатано в типографии
«Fan va texnologiyalar Markazining bosmaxonasi».
100066, г. Ташкент, ул. Алмазар, 171.

65.01
3423