

Горшенина Е.В.

Экономическая теория. Учебное пособие. – Тверь: ТвГУ, 2012. – 185 с.

Редакция журнала «Экономические исследования» продолжает публикацию материалов из третьего раздела учебного пособия по экономической теории Горшениной Е.В. В данном номере вниманию читателей предлагается одна из тем раздела «Макроэкономика».

Тема 24. Денежно-кредитная система государства

План

1. Виды денег и денежные агрегаты.
2. Количественная теория денег.
3. Денежные реформы.
4. Кредитная система государства.
5. Банковская система государства.
 - 5.1. Виды банковских систем.
 - 5.2. Операции банков.
6. Основные концепции денежно-кредитной политики государства.

1. Виды денег и денежные агрегаты

Под универсальным словом «деньги» понимается множество их разновидностей. В настоящее время денежное обращение обслуживается следующими видами денег:

1) **наличные деньги** (монетные деньги, банкноты или банковские билеты);

2) **безналичные деньги** – денежные средства на банковских счетах, используемые для оплаты, взаимных расчетов посредством перечислений с одного счета на другой. Безналичные деньги составляют основную массу денежных средств.

Денежная масса – это совокупность всех денежных средств, находящихся в экономике в наличной и безналичной формах и выполняющих функции средства обращения, платежа и накопления. Выделяют следующие показатели денежной массы, или денежные агрегаты: M1, M2, M3, L.

$$\boxed{M1} = \boxed{\text{Наличные деньги (банкноты, бумажные монеты)} + \text{денежные средства на текущих счетах}}$$

Биллонная монета – неполноценная разменная монета, номинальная стоимость которой превышает стоимость содержащегося в ней металла и расходов на её чеканку. **Текущие счета**, как правило, являются беспроцентными и в любое время с них можно снять деньги, т.е. обеспечивается их высокая ликвидность.

$$\boxed{M2} = \boxed{M1} + \boxed{\text{Сберегательные и небольшие срочные вклады}}$$

Сберегательные и срочные вклады отличаются меньшей ликвидностью, так как снятие и перевод денег с этих счетов ограничены. В целом агрегат M 2 охватывает высоколиквидные денежные средства.

$$\boxed{M3} = \boxed{M2} + \boxed{\text{Крупные вклады в специализированных учреждениях, особые виды накоплений}}$$

Агрегат M 3 обладает более низкой ликвидностью, чем M 2.

$$\boxed{L} = \boxed{M3} + \boxed{\text{Государственные ценные бумаги}}$$

Агрегат L обладает низкой ликвидностью, т.е. государственные ценные бумаги трудно обратить в наличные деньги.

Состояние денежных систем разных стран характеризуется разным распределением денежной массы по денежным агрегатам (табл.24.1). Как правило, показателем устойчивости денежной системы считается небольшая доля агрегата M 1 в денежной массе.

Таблица 24.1.

Процентное соотношение между долями денежных агрегатов
(середина 90-х гг.)

	M 1	M 2	M 3	L
США	15	65	80	100
Япония	15	65	80	100
Россия	50	70	80	100

Значительная доля высоколиквидных денег в объёме денежной массы свидетельствует о низкой доле сберегательных и срочных вкладов, а также характеризует денежную систему страны как неустойчивую.

2. Количественная теория денег

Количественную теорию денег в её современном виде разработал американский экономист И. Фишер (1867 – 1947). В работе «Покупательная способность денег» (1911) он сформулировал уравнение обмена

$$M \times V = P \times Q, \tag{24.1}$$

где M – денежное предложение, т.е. средняя масса денег, находящихся в обращении; V – скорость обращения денег, или число оборотов, в которых участвует денежная единица в течение года (число актов купли-продажи); P – средняя цена товаров и услуг; Q – количество проданных товаров и услуг. Смысл уравнения заключается в следующем: предложение денег, умноженное на скорость их обращения, равняется сумме расходов на все проданные товары и услуги. ***Предложение денег определяет цены товаров.***

На количественной теории денег строится целая концепция, именуемая монетаризмом, в соответствии с которой правительство должно регулировать предложение денег, но этим вмешательство государства в экономику должно ограничиваться.

В экономической науке есть и другая точка зрения, которая появилась гораздо раньше. К. Маркс предложил **закон денежного обращения**, который определяет количество денег, необходимых для обращения.

$$D = \frac{P - K + П - В}{C} . \quad (24.2)$$

Здесь P – сумма цен реализуемых товаров; K – сумма цен товаров, проданных в кредит; $П$ – сумма платежей по обязательствам; $В$ – сумма взаимопогашающихся платежей; C – среднее число оборотов денег как средства обращения и платежа.

3. Денежные реформы

Денежная реформа представляет собой полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Денежные реформы осуществляются различными методами в зависимости от экономического положения страны, уровня обесценения денег, политики государства.

Основные виды денежных реформ:

1) **нуллификация** – это объявление государством обесцененных бумажных денег недействительными. Нуллификация предполагает прямое аннулирование запрещенных приёму обесценившихся денежных знаков. Как правило, такая мера применяется государством при сильной инфляции;

2) полная или частичная **замена денежных знаков** с выпуском денег нового образца при сохранении их нарицательной стоимости;

3) **деноминация** – представляет собой изменение нарицательной стоимости денежных знаков с целью стабилизации денежной единицы или упрощения учета и расчетов в стране. При деноминации старые денежные знаки обмениваются в определенной пропорции на новые, происходит «утяжеление» денежной единицы. В таком же соотношении пересчитываются цены товаров и услуг, тарифы, заработная плата, пенсии, остатки денежных средств на банковских счетах, балансы предприятий и

учреждений. Коэффициентами укрупнения национальной валюты, как правило, являются 10, 100, 1000 и т.д. В нашей стране деноминация была проведена в 1961 г. (соотношение 10:1) и в 1998 г. (1000:1). При деноминации повышается масштаб цен, т.е. золотое содержание денежной единицы;

4) **девальвация (или ревальвация)** денежной единицы. Девальвация – уменьшение реального золотого содержания денежной единицы, снижение курса валюты в стране по отношению к твердым валютам и международным счетным единицам. При **открытой девальвации** правительство признает её в законодательном порядке. Происходит изъятие из обращения части денежной массы, или обмен обесценившихся денег. При **скрытой девальвации** происходит обесценение бумажных денег, снижение их золотого содержания, но изъятие части денежной массы из обращения не происходит. **Ревальвация** – официальное повышение золотого содержания национальной валюты или фактическое повышение её валютного курса по отношению к твердым валютам и международным счетным единицам.

4. Кредитная система государства

Кредит (от латинского credit – он верит) – ссуда в денежной или товарной форме, предоставляемая кредитором заемщику на условиях возвратности, чаще всего с выплатой процентов за пользование ссудой.

Ссуда – предоставление одним лицом денег или материальных ценностей другому лицу в виде займа, долга на условиях возврата в определенный срок с уплатой вознаграждения (ссудного процента) за пользование предоставленными средствами. Основные формы кредита:

- краткосрочный (на срок до года);
- долгосрочный (на срок свыше года);
- гарантированный (предоставляется под гарантию);
- государственный (заемщиком выступает государство через государственные ценные бумаги – облигации, казначейские сертификаты и др.);
- банковский (предоставляется банками в денежной форме);
- потребительский (предоставляется для удовлетворения потребительских нужд);
- коммерческий (предоставляется юридическими и физическими лицами друг другу по долговым обязательствам в денежной форме, или продажа товаров в рассрочку);
- международный (иностраный);
- ипотечный (предоставляется под залог недвижимости) и др.

Кредит как форма движения денежных средств выполняет следующие функции:

1) **распределительная функция** – аккумуляция временно свободных денежных средств, а также перераспределение денежных средств на условиях их последующего возврата;

2) **эмиссионная функция** – создание кредитных орудий обращения (банкнот или казначейских билетов) и кредитных операций;

3) **контрольная функция** – регулирование объёма совокупного денежного оборота.

Сущность и функции кредита реализуются через кредитную систему государства, которая складывается из банковской системы и небанковских кредитно-финансовых институтов, включающих инвестиционные фонды, финансовые и страховые компании, сберегательные кассы, ломбарды, негосударственные пенсионные фонды и т.д.

5. Банковская система государства

5.1. Виды банковских систем

Мировая финансовая практика различает следующие виды банковских систем:

1) **централизованная монобанковская система**. Она характерна социалистическим странам: например, банковская система СССР складывалась из трех государственных банков (Госбанк, Стройбанк, Внешторгбанк) и системы сберегательных касс;

2) **уникальная децентрализованная банковская система** (например, федеральная резервная система США);

3) **двухуровневая банковская система**, включающая Центральный банк и систему коммерческих банков и существующая в большинстве стран с рыночной экономикой.

Современная банковская система России представлена двумя уровнями. На верхнем уровне расположен Центральный Банк РФ (ЦБ РФ), который контролирует и регулирует систему в целом. Нижний уровень системы составляют коммерческие банки и кредитные учреждения. В результате кредитно-денежная система России включает ЦБ (Банк России), сберегательный банк, коммерческие банки различных видов (в том числе специальные банки развития), банки со смешанным российско-иностранным капиталом, иностранные банки, филиалы банков (резидентов и нерезидентов), союзы и ассоциации банков, иные кредитные учреждения (инвестиционные фонды, финансовые и страховые компании и т.д.)

ЦБ – главный государственный банк, наделенный особыми функциями: правом эмиссии денежных знаков и правом регулировать деятельность коммерческих банков. ЦБ – «банк банков», он помогает правительству налаживать денежное обращение, управлять бюджетом. К основным функциям ЦБ России относятся эмиссия денег, хранение

золотовалютных резервов государства, кредитование и ведение счетов коммерческих банков и правительства, регулирование денежного обращения, контроль за деятельностью кредитных учреждений.

Следует различать налично-денежную и депозитную эмиссию. Первый вид заключается в выпуске бумажных денег и чеканке монет. Депозитная эмиссия – это открытие дополнительных источников безналичных денег.

Коммерческие банки классифицируются по следующим признакам:

- 1) по видам собственности (государственные, частные, кооперативные, смешанные);
- 2) по организационно-правовым формам (АО, ООО и др.);
- 3) по территориальной принадлежности (республиканские, региональные, международные и т.д.);
- 4) по степени независимости (самостоятельные, дочерние, сателлиты, или полностью зависимые, уполномоченные, связанные);
- 5) по наличию филиалов (с филиалами, без филиалов);
- 6) по степени диверсификации капитала (однопрофильные, многопрофильные);
- 7) по видам осуществляемых операций (депозитные, инвестиционные, ипотечные, сберегательные, биржевые, универсальные).

5.2. Операции банков

Различают активные, пассивные и комиссионные операции банков.

Активные операции банков – это размещение банком имеющихся у него финансовых ресурсов с целью пустить их в оборот и получить прибыль. Наиболее распространенные формы таких операций: предоставление денежных средств в кредит под процент, вложения в ценные бумаги, инвестиции в производство.

Пассивные операции банков – операции, посредством которых банки формируют свои финансовые ресурсы в виде собственных, привлеченных и эмитированных средств для проведения кредитных и других активных операций. Ресурсы коммерческих банков формируются путем привлечения средств в форме вкладов на срок и на текущие счета, эмиссии кредитных денег и т.п. Собственные средства банков создаются путем размещения акций, отчислений от прибыли.

Комиссионные операции – это посреднические операции по оказанию услуг и выполнению поручений.

6. Основные концепции денежно-кредитной политики государства

Неоклассическая теория господствовала до 30-х гг. XX в. и базировалась на следующих основных положениях:

- 1) рыночная экономика защищена от спада;

2) существуют механизмы саморегулирования, постоянно приводящие объём выпускаемой продукции к уровню, соответствующему полной занятости;

3) в случае спада производства цены, заработная плата и процентная ставка, являясь гибкими, вернут экономику в прежнее состояние равновесия. Конкуренция уравнивает спрос и предложение не всех рынках;

4) нет необходимости государственного вмешательства в экономику.

Кейнсианская теория появилась в 30-х гг. XX в. после выхода книги Джона Кейнса «Общая теория занятости, процента и денег» (1936). Основные положения включают следующие моменты:

1) рыночная экономика – неустойчивая система, поэтому должна регулироваться государством;

2) изменение денежного предложения является причиной изменения уровня процентной ставки, а это приводит к изменению инвестиционного спроса и изменению номинального ВВП;

3) монетарная политика не столь эффективное средство стабилизации экономики, как фискальная или бюджетная политика.

Монетаристская теория появляется в 50-60-х гг. XX в. и является современным направлением неоклассической теории. Представитель этой теории – американский экономист Милтон Фридмен. Основные положения монетаризма:

1) рыночная экономика – внутренне устойчивая система. Все негативные моменты – это результат некомпетентного вмешательства государства в экономику, которое надо свести к минимуму;

2) существует определенная взаимосвязь между количеством денег в обращении и общим объемом проданных товаров и услуг;

3) зависимость между массой денег и объемом ВВП более тесная, чем между инвестициями и ВВП (как у кейнсианцев).

4) связь между предложением денег и номинальным объемом ВВП осуществляется не через процентную ставку (как у кейнсианцев), а непосредственно, причем механизм влияния денег скрыт.

Современные теоретические модели денежно-кредитной политики государства включают черты как кейнсианской теории, так и монетаристской. Как правило, в долгосрочном периоде преобладает монетаристский подход, в краткосрочном – кейнсианский.