



**Современный
Гуманитарный
Университет**

Дистанционное образование

Рабочий учебник

Фамилия, имя, отчество _____

Факультет _____

Номер контракта _____

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ
ЭКОНОМИКИ
И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА**

ЮНИТА 1

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ
И КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА**

МОСКВА 1999

Разработано Н.М. Масич, канд. экон. наук

Рекомендовано Министерством общего и профессионального образования Российской Федерации в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений

КУРС: ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

Юнита 1. Государственное регулирование экономики и кредитно-денежная политика.

Юнита 2. Финансовая, социальная и внешнеэкономическая политика государства.

ЮНИТА 1

Показана роль государства в смешанной экономике. Рассмотрены цели, принципы и основные направления государственного регулирования; экономические функции государства; денежная и кредитная система государства, инструменты кредитно-денежной политики, ее особенности в переходный период.

Для студентов Современного Гуманитарного Университета

Юнита соответствует образовательной профессиональной программе № 4

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРОГРАММА КУРСА	4
ЛИТЕРАТУРА	5
ПЕРЕЧЕНЬ УМЕНИЙ	6
ТЕМАТИЧЕСКИЙ ОБЗОР	7
1. Государственное регулирование экономики: общие положения	7
1.1. Рынок и государство	7
1.2. Система государственного регулирования экономики	18
1.3. Функции государства в смешанной экономике	28
1.4. Основные направления экономической политики в современной России	35
2. Кредитно-денежная политика	38
2.1. Денежная система	38
2.2. Кредитная система государства	40
2.3. Регулирование денежного спроса и предложения	44
2.4. Цели и инструменты кредитно-денежной политики	46
2.5. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа	50
2.6. Макроэкономические последствия кредитно-денежной политики ..	54
2.7. Теоретические вопросы кредитно-денежной политики	57
2.8. Особенности современной кредитно-денежной политики России ..	60
ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	63
ТРЕНИНГ УМЕНИЙ	64
ГЛОССАРИЙ*	

* Глоссарий расположен в середине учебного пособия и предназначен для самостоятельного заучивания новых понятий.

ПРОГРАММА КУРСА

Государственное регулирование экономики: общие положения

Рынок и государство: сущность макроэкономического регулирования; теории регулирования; необходимость в государственном регулировании экономики и типы такого регулирования. Система государственного регулирования экономики: цели и основные направления экономической политики; принципы экономической политики государства; структура органов государственного управления; инструменты государственной экономической политики; государственный сектор экономики. Функции государства в смешанной экономике: правовое обеспечение функционирования хозяйственного механизма; антимонопольная политика, поддержка конкуренции; макроэкономическая стабилизация; размещение ресурсов; перераспределение доходов. Основные направления экономической политики в современной России.

Кредитно-денежная политика

Денежная система: денежная масса и ее структура; структура денежной системы государства. Кредитная система государства: сущность и формы кредита, структура современной кредитной системы; Центральный банк и его функции; коммерческие банки; специализированные кредитно-финансовые институты. Регулирование денежного спроса и предложения. Цели и инструменты кредитно-денежной политики: операции на открытом рынке; регулирование учетной ставки процента; регулирование нормы обязательных резервов; селективные методы кредитно-денежной политики. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа: ценные бумаги и их виды, рынок ценных бумаг, фондовая биржа; влияние государства на функционирование рынка ценных бумаг. Макроэкономические последствия кредитно-денежной политики: эффективность кредитно-денежной политики; сильные стороны кредитно-денежной политики; недостатки и проблемы. Теоретические вопросы кредитно-денежной политики: кейнсианская теория денег; монетаристский подход. Особенности современной кредитно-денежной политики России.

ЛИТЕРАТУРА

Базовая

*1. Камаев В.Д. и коллектив авторов. Учебник по основам экономической теории. - М., 1995.

или

*2. Экономика: Учебник для экономических академий, вузов и факультетов / Под ред. Булатова А.С. - М., 1997.

Дополнительная

*3. Курс экономической теории: Учеб. пособие / Под ред. проф. Чепурина М.Н., проф. Киселевой Е.А. - Киров, 1995.

4. Курс экономики: Учебник / Под ред. Райзберга Б. А. - М., 1997.

*5. Макконнелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. В 2-х томах: Пер. с англ. - Таллинн, 1993, 1995.

6. Нуреев Р. М. Деньги, банки и денежно-кредитная политика: Учеб. пособие. - М., 1995.

7. Общая экономическая теория (политэкономия): Учебник / Под общей ред. Видяпина В.И., Журавлевой Г.П. - М., 1995.

8. Сажина М. А., Чибриков Г. Г. Основы экономической теории. - М., 1996.

9. Борисов Е. Ф. Экономическая теория: Курс лекций для студентов высших учебных заведений. - М., 1996.

10. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Макроэкономика - М., 1994.

11. Лившиц А. Я., Никулина И. Н. Введение в рыночную экономику: Учеб. пособие. - М., 1994.

12. Линвуд Т. Гайгер. Макроэкономическая теория и переходная экономика: Пер. с англ. / Общая ред. Исаева В.А. - М., 1996.

13. Мэнкью Н. Г. Макроэкономика. - М., 1994.

14. Ойкен В. Основные принципы экономической политики. - М., 1995.

15. Программа правительства РФ на 1997 - 2000гг. Структурная перестройка и экономический рост - "Вопросы экономики", 1997, №1, с. 4-68.

16. Рузавин Г. И. Основы рыночной экономики. - М., 1996.

17. Сакс Дж. Д., Ф. Ларрен В. Макроэкономика. Глобальный подход: Пер. с англ. - М.: Дело, 1996.

18. Самуэльсон П. Экономика: В 2-х томах. - М., 1992.

19. Ишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика: Пер. с англ. - М.: Дело, 1997.

20. Хейне П. Экономический образ мышления. - М., 1992

21. Ховард К., Журавлева Г. Принципы экономики свободной рыночной системы (экономикс): Учебник - М., 1995.

22. Экономика переходного периода / Под ред. Радаева В.В., Бузгалина А.В. - М., 1995.

Примечание. Знаком (*) отмечены работы, выдержками из которых сформирован тематический обзор.

Современный Гуманитарный Университет

ПЕРЕЧЕНЬ УМЕНИЙ

№ п/п	Умение (расчет)	Алгоритмы
1	<p>Расчет валового национального продукта (кейнсианская модель):</p> $\text{ВНП} = C + I + G + \text{NX},$ $\text{NX} = \text{Э} - \text{И};$ <p>где ВНП – объем валового национального продукта; C – потребительские расходы населения; I – инвестиции; G – государственные расходы на покупку товаров и услуг; NX – чистый экспорт; Э – объем экспорта; И – объем импорта.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Определение объема потребительских расходов населения. 2. Определение объема инвестиций. 3. Определение объема правительственных закупок. 4. Определение чистого экспорта (разницы между экспортом и импортом). 5. Расчет по формуле. Если неизвестен какой-либо другой элемент формулы (не ВНП), то расчет проводится в соответствии с правилами математики.
2	<p>Расчет банковского мультипликатора m:</p> $m = \frac{1}{\text{Обязательная резервная норма в процентах}} \times 100\%.$	<ol style="list-style-type: none"> 1. Определение обязательной резервной нормы банков в процентах 2. Расчет по формуле
3	<p>Расчет объема обязательных резервов коммерческого банка:</p> $\text{ОР} = \text{O}_{\text{БВ}} \times \frac{r}{100\%},$ <p>где ОР – объем обязательных резервов; O_{БВ} – обязательства банка по бессрочным вкладам; r – размер нормы обязательных резервов.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Определение суммы обязательств банка по бессрочным вкладам (сумма вкладов до востребования в данном банке). 2. Определение нормы обязательных резервов, устанавливаемой Центральным банком. 3. Расчет по формуле.
4	<p>Расчет платежей по кредиту банка:</p> $S = P \times (1 + n \times i),$ <p>где S – сумма платежа по кредиту; P – сумма кредита; n – срок действия кредита; i – процентная ставка в виде десятичной дроби.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Определение суммы кредита банка. 2. Определение процентной ставки в виде десятичной дроби. 3. Определение срока действия кредита – через количество дней кредита, деленное на количество дней в году, обычно принимается 360. 4. Определение суммы платежа для погашения кредита по формуле.

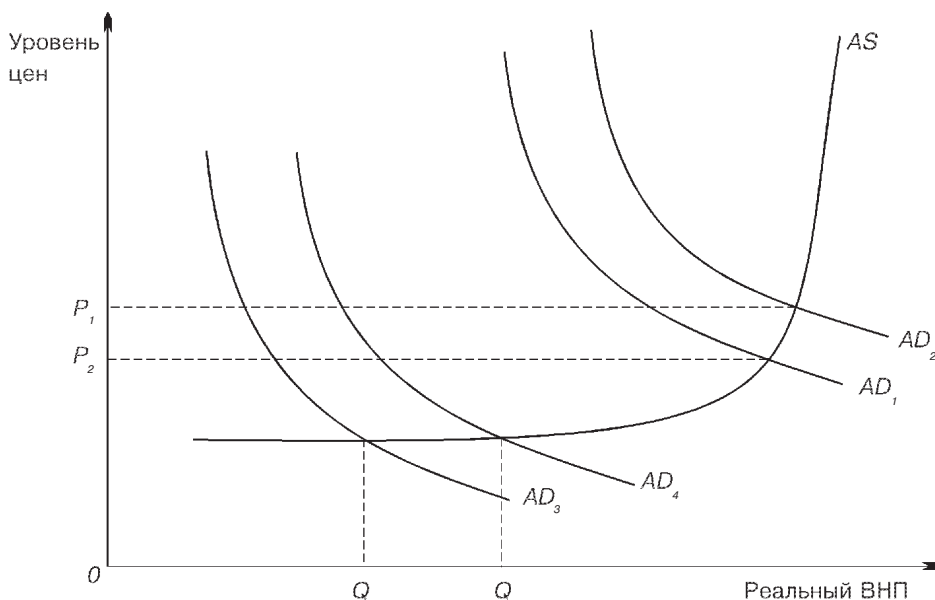
1. ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ: ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Рынок и государство

Сущность макроэкономического регулирования

Для нормального функционирования любой экономической системы важна роль государства. Оно на протяжении всей истории своего существования наряду с задачами поддержания порядка, законности, организации национальной обороны и т.п. выполняло определенные функции в сфере экономики. Достаточно указать на организацию денежного обращения, сбор налогов и т.д. В современных условиях любая развитая рыночная экономика является по сути экономикой смешанной, т.е. состоящей из частного и государственного секторов, взаимно дополняющих друг друга.

Объектом управления являются "три кита", на которых держится вся рыночная макроэкономика: совокупный спрос, совокупное предложение и совокупное производство. Все они внутренне взаимосвязаны друг с другом, причем между ними существуют и определенные объемные соотношения. Необходимость поддержания соответствия объемов и структуры совокупных величин спроса, предложения и производства составляет основу объективного экономического закона пропорционального развития макроэкономики. При нарушении таких соотношений возникает макроэкономическое неравновесие, которое выражается в структурных кризисах, экономических кризисах перепроизводства, массовой безработице, инфляции.



* Жирным шрифтом выделены новые понятия, которые необходимо усвоить. Знание этих понятий будет проверяться при тестировании.

Рассмотрим обобщенную модель макроэкономики с помощью графического анализа кривых совокупного спроса и совокупного предложения. Под **совокупным предложением** понимают все товары и услуги, которые производит экономика, или реальный объем производства при каждом возможном уровне цен. На графике она представлена кривой AS . Соответственно **совокупный спрос** - это тот объем товаров и услуг, который потребители, предприниматели и правительство планируют приобрести при любом возможном уровне цен. На графике кривая совокупного спроса представлена линией AD .

Классическая школа утверждает, что вся кривая совокупного предложения является вертикальной, т.е. экономика работает на полную мощность при полной занятости материальных и людских ресурсов. За короткий срок при этих условиях невозможно достичь увеличения объема производства, поэтому реакция на увеличение совокупного спроса будет рост цен ($AD_1 - AD_2$, точки P_1 и P_2).

Кейнсианская школа утверждает, что кривая совокупного предложения - горизонтальная либо восходящая, что соответствует состоянию недоиспользования трудовых и производственных ресурсов. Повышение спроса здесь ведет к увеличению объема производства и предложения товаров без влияния на цены ($AD_3 - AD_4$, точки Q_1 и Q_2).

Промежуточный отрезок кривой AS предполагает ситуацию, когда при повышении совокупного спроса растет и объем ВВП и незначительно - цены.

Анализ этой модели имеет большое практическое значение. Так, принятая в России программа экономических реформ, основанная на сдерживании совокупного предложения в целях подавления инфляции, не соответствовала условиям полной занятости, что привело не к снижению цен, а к сокращению объемов производства. Значит, надо было ориентировать экономический курс на стимулирование совокупного спроса.

Для постоянного поддержания общей сбалансированности народного хозяйства нужен какой-то регулятор всей макроэкономики. Часто его называют хозяйственным механизмом.

Макроэкономический регулятор - общественный способ организации и регулирования национального хозяйства (рыночный, государственный и смешанный).

Функции макроэкономического регулятора - объединение всего хозяйства нации в единую систему; определение направлений производственной деятельности всех низовых звеньев экономики; распределение труда и средств производства по отраслям и видам производства в соответствии с общественными потребностями; стимулирование высокоэффективного хозяйствования.

Под **эффективностью хозяйствования** понимается соотношение между получаемыми результатами хозяйствования и издержками этого хозяйствования; обеспечение нормального функционирования экономики с наименьшими издержками. Эффективность хозяйствования наряду с социальной справедливостью и стабильностью экономического роста составляет **макроэкономические цели** функционирования макроэкономического регулятора. Под **экономическим ростом** здесь понимается способность производить больший объем продукции (на графике выражается в смещении кривой производственных возможностей вправо), что является результатом увеличения предложения ресурсов и технического прогресса.

Теории регулирования

Отношение к государственному вмешательству в рыночную экономику было различным на разных этапах ее становления и развития. В период формирования рыночных отношений в XVII и XVIII вв. господствовавшая тогда экономическая доктрина - меркантилизм - основывалась на признании безусловной необходимости государственного регулирования для развития торговли и промышленности.

С развитием рыночных отношений класс предпринимателей начал рассматривать государственное вмешательство и связанные с этим ограничения как помеху в своей деятельности. Поэтому неудивительно, что на смену меркантилизму в конце XVIII в. пришли идеи экономического либерализма, негативно оценивавшие государственное вмешательство в экономику.

Эти идеи обосновал А.Смит в своем "Исследовании о природе и причинах богатства народов". Согласно его трактовке, рыночная система способна к саморегулированию, в основе которого лежит личный интерес - стремление к прибыли. Он считал, что экономика будет функционировать эффективнее, если исключить ее регулирование государством. Лучший вариант для государства - придерживаться "**laissez faire - laissez passer**" - т.е. **принципа нейтральности государства**. Оно должно воздерживаться от влияния на экономические субъекты, действующие в условиях конкуренции, и стараться свести к минимуму негативные результаты своей собственной деятельности.

Классическая **модель либеральной рыночной экономики**, предложенная А.Смитом и развитая его последователями, - безраздельное господство частной собственности и свободной, "совершенной" конкуренции; распределение богатства должно учитывать неравенство способностей людей и величину вклада каждого в производство, стимулировать увеличение производства и рост его эффективности (обеспечение максимума прибыли). Неравенство в распределении доходов в условиях свободной конкуренции является естественным, именно отсутствие его может подорвать рыночную систему. Это неравенство графически изображается с помощью **кривой Лоренца** - кривой, показывающей распределение доходов по группам населения. Кривая Лоренца характеризует степень реально достигнутого неравенства в распределении дохода среди семей: 40% семей получают 20% доходов, 60% семей - 40% доходов и т.д.

А.Смит не ответил на один важный вопрос - как обеспечивается равенство объемов спроса и предложения в масштабе страны. Эту проблему попытался разрешить французский экономист Ж.Б.Сэй, предложив свой "**закон рынка**" - предложение само создает спрос. Но этот макроэкономический принцип не нашел подтверждения в условиях денежного обращения, он верен только для бартерной торговли.

Неоклассики, используя этот закон, распространили его действие на всю макроэкономику. Они утверждали, что "закон рынка" обеспечивает равенство объемов предложения и спроса (значит, экономические кризисы невозможны), сбалансированность величин сбережений и инвестиций и полную занятость рабочей силы (исключается безработица), а уровень процента, устанавливающийся в зависимости от соотношения предложения денег и спроса на них, саморегулирует и уравнивает объемы сбережений и инвестиций, делая выгодным обращение сбереженных денег в инвестиции. Однако эта красивая теоретическая концепция оказалась верной только на бумаге. Она не выдержала сурового испытания на практике, что подтвердил экономический кризис 1929 - 1933 гг.

Возникла необходимость в обновлении экономической теории и поиске нового макроэкономического регулятора. Что же было отвергнуто в

экономической теории и что нового появилось взамен признанного ошибочным?

К середине 30-х годов стало очевидно, что стихийная рыночная экономика не способна обеспечить прочное равновесие совокупного предложения и совокупного спроса, избавить общество от кризисов и безработицы. К тому же в обществе, как оказалось, имеет место не “чистая” и “совершенная” конкуренция, а монополистическая, т.е. “несовершенная”.

Оказалось, что норма процента не может автоматически поддерживать общую сбалансированность потока сбережений и потока инвестиций, потому что обладатели сбережений и инвесторы имеют разные планы и мотивы действий. Так, в домашних хозяйствах свободные денежные средства не идут на инвестиции, а расходуются на разнообразные нужды семьи (накопления для крупных покупок, образование детей, страхование жизни и имущества, запасы на непредвиденные случаи и т.д.). Кроме того, величина инвестиций зависит не только от нормы процента, но и от нормы прибыли и фазы делового цикла (спада или подъема).

Несостоятельным оказался также тезис о том, что система рыночных отношений способна как бы автоматически обеспечивать обратное воздействие на производство товаров и тем самым выравнивать объемы макроспроса и макропредложения. С отменой золотого стандарта и в условиях господства монополий эта связь перестала действовать.

В 30-е годы XX в. на Западе назрел и был осуществлен подлинно революционный переход к совершенно новой модели регулирования национальной экономики, призванной спасти господствующую социально-экономическую систему от губительных потрясений. Этот переворот связан с именем Джона Кейнса, который обосновал теорию о ведущей роли государства в регулировании национального хозяйства. При этом речь идет о государстве не как о политическом институте (органе власти), а о государстве как экономическом институте - хозяйствующем субъекте.

При использовании государственного регулятора управленческие решения принимаются на макроуровне и учитывают общенациональные цели и интересы в отличие от рыночного регулятора, когда хозяйственные решения принимаются на уровне микроэкономики в интересах фирм и домашних хозяйств. Управление строится по вертикали сверху вниз от государства к фирмам и домашним хозяйствам с использованием внеэкономического принуждения (налоги, таможенные сборы и пр.), а рыночный регулятор оказывает воздействие лишь на горизонтальные, партнерские отношения между фирмами на договорных началах и материальных интересах.

Иными словами, **кейнсианская трактовка макроэкономики** состоит в том, что экономика сама по себе не обеспечивает полное использование своих ресурсов; признается ведущая роль государства как экономического института в регулировании национального хозяйства, на государство возлагаются экономические функции, в частности фискальная и кредитно-денежная политика.

Сущность кейнсианской революции состоит также в принципе “эффективного спроса”, признанного основополагающим фактором регулирования экономики. **Эффективный спрос** - платежеспособный спрос, ведущий к росту доходов и населения, и фирм. Достигается за счет государственных мер по обеспечению увеличения общего объема совокупного спроса. Государство оказывает влияние на повышение уровня занятости, расширение государственных закупок, снижение цены кредита, осуществляя расходы на социальные цели. Главный инструмент развития спроса - поощрение инвестиционной активности.

Кейнсианство впервые раскрыло структуру макроэкономического спроса, в том числе расходов, производимых государством. Макроспрос

(планируемые расходы - Σ) - это сумма потребления (C), инвестиций (i) и государственных закупок (G):

$$\Sigma = C + i + G.$$

При этом величина потребления (C) определяется как совокупный доход (Y) за вычетом налогов (T):

$$C = Y - T.$$

Отсюда вытекает, что в государственный бюджет поступает следующая сумма переменных величин: $T + G$.

К числу новых принципов кейнсианской революции можно отнести разработку таких моделей макроэкономики, которые позволяют государству целенаправленно регулировать ее. Центральными из них являются три функциональные зависимости:

1) *зависимость ставки процента (r) от величины дохода (Y)* - чем выше доход населения, тем больше спрос на деньги у банков и тем выше ставка процента: $r = F(Y)$.

2) *зависимость объема инвестиций (i) от ставки процента (r)* - чем больше ставка процента, тем меньше объем инвестиций: $i = F(r)$.

3) *зависимость величины дохода (Y) от объема инвестиций (i)* - когда происходит прирост общей суммы инвестиций, то доход увеличивается на сумму, которая в k раз превосходит прирост инвестиций (эффект мультипликатора): $Y = F(i)$.

Мультипликатор - коэффициент, выражающий количественную связь между объемом национального дохода и совокупного спроса, с одной стороны, и общей суммой инвестиций - с другой. Равен величине, обратной предельной склонности к сбережению.

Предельная склонность к сбережению - доля сбережений в любом изменении дохода домохозяйства (после уплаты налогов). Она равна изменению объема сбережений, деленному на изменение дохода после уплаты налогов.

Этот мультипликационный эффект объясняется своеобразной цепной реакцией. Первичные капитальные вложения в одну отрасль вызывают потребность в росте производства (соответственно и доходов) во многих смежных отраслях, поставляющих строительные материалы, сырье, энергию, машины и пр. Расширение инвестиций ведет к росту занятости, а потому и дохода общества, а тем самым - к повышению потребительского спроса.

Эти новые теоретические принципы были положены в основу социально-экономической политики правительств ведущих западных стран после второй мировой войны и принесли неплохие результаты, особенно в социальной области. Правительства впервые объявили своей важнейшей целью "борьбу против бедности" и достижение "всеобщего благосостояния". В итоге в западных странах сложился новый вариант рыночной экономики - социально ориентированный.

Основные черты **модели социально ориентированной экономики** следующие: плюрализм форм собственности и необходимость государственного сектора экономики; создание государством условий для достаточного удовлетворения комплекса наиболее значимых потребностей всего населения путем перераспределения личных доходов с помощью налогов; социальная опора гражданского общества - это так называемый средний класс (по уровню получаемых доходов), составляющий 70-80 % всего населения и обеспечивающий социальную стабильность общества. Для оценки достигнутых результатов

социально ориентированной экономики в ООН был разработан обобщающий показатель - **индекс человеческого развития**. Этот показатель определяется как средняя из трех величин: валового внутреннего продукта на душу населения, ожидаемой продолжительности жизни и уровня образования людей 25 лет и старше. Рассчитывается по каждой стране в отношении к уровню соответствующих трех показателей, достигнутых как наивысшие в мире. В 1990 г. по этому показателю первое место заняла Канада (0,982), второе - Япония (0,981), шестое - США (0,976), восьмое - Франция (0,969), десятое - Великобритания (0,962), 33 место - СССР (0,875).

Итак, государству удастся добиться того, что было недоступно рынку - максимальной социальной ориентации хозяйственного развития. Но оно добивается этого доступными ему средствами - увеличением налогов и перераспределением доходов субъектов рынка, что отрицательно сказывается на материальном стимулировании товаропроизводителей и подрывает экономические источники социального прогресса.

В середине 70-х годов проявились уязвимые места кейнсианской теории. Допускаемый кейнсианством дефицит государственного бюджета, обеспечивающий увеличение совокупного спроса, разрешалось покрывать за счет денежной эмиссии, что вызывало усиление инфляции, а для увеличения государственных доходов - вводить большие налоги, подрывавшие материальную заинтересованность работников и предпринимателей. В итоге сложилась парадоксальная ситуация - сочетание кризисного застоя с инфляцией, - получившая название **стагфляции**.

Рецепты преодоления стагфляции, имевшие антикейнсианскую направленность, т.е. предлагавшие вновь ограничить вмешательство государства в экономику и уповать на устойчивость рыночного хозяйства, были разработаны неоконсерваторами, образовавшими три школы: монетаризма, теории экономики предложения и теории рациональных ожиданий. **Монетаризм** - экономическая теория, основанная на тезисе об определяющей роли денежной массы, находящейся в обращении, в осуществлении политики стабилизации экономики, ее функционирования и развития. **Теория экономики предложения** - экономическая теория, подчеркивающая необходимость увеличения совокупного предложения в качестве средства снижения уровня безработицы и стимулирования экономического роста. **Теория рациональных ожиданий** - гипотеза, согласно которой фирмы и домохозяйства ожидают, что кредитно-денежная и бюджетная политика окажет какое-то определенное влияние на экономику и, руководствуясь собственной выгодой, принимают меры, делающие эту политику неэффективной.

Все три школы неоконсерваторов разработали модель макроэкономического регулирования. В ее основе было возрождение рыночного саморегулирования и стимулирование частного предпринимательства. Эта модель - прямая противоположность кейнсианству.

Так, согласно взглядам монетаристов, деньги являются главной сферой, определяющей движение и развитие производства. Спрос на деньги имеет постоянную тенденцию к росту, поэтому для обеспечения соответствия между денежным спросом и денежным предложением необходимо постепенно увеличивать количество денег в обращении. Следовательно, государственное регулирование должно ограничиваться контролем над денежным обращением, бюджетное и налоговое регулирование исключается.

Основополагающий принцип теории экономики предложения - эффективное предложение (а не спрос, как у Дж.Кейнса). Согласно этой модели правительствам рекомендовалось жестко ограничить предложение денег и выдачу кредитов, сократить денежную эмиссию, урезать социальные программы, снизить налоги на заработную плату и прибыль для стимулирования инвес-

тий, свернуть планирование и ограничить государственное регулирование экономики, провести частичную приватизацию госсобственности, снизить бюджетный дефицит. Стимулирование предложения происходит в результате использования мер, направленных на снижение издержек производства, что приводит к понижению инфляционных ожиданий людей и преодолению инфляции не за счет безработицы, а благодаря поведению субъектов рынка.

В середине 70-х годов эти рекомендации неоконсерваторов были взяты на вооружение правительствами США, Великобритании, ФРГ и ряда других государств. Уменьшение вмешательства государства в экономику через сокращение госсектора, планирования, социальных программ привело к уменьшению дефицита государственного бюджета, сокращению денег в обращении и снижению инфляции, некоторому ускорению темпов экономического роста.

Но на рубеже 70-80-х годов разразился новый мировой экономический кризис. И опять жизнь поставила вопрос: какой хозяйственный механизм лучше - государственный (кейнсианский) или рыночный (неоконсервативный). Этот разрыв и противопоставление были преодолены школой "великого неоклассического синтеза" П.Самуэльсона. Им была разработана **теория смешанной экономики** - теория, соединяющая устойчивость государственного управления, необходимую для удовлетворения общественных потребностей, и гибкость рыночного саморегулирования для удовлетворения многообразных и быстро меняющихся личных запросов. В зависимости от состояния экономики предлагалось использовать либо кейнсианские рекомендации государственного регулирования, либо рецепты экономистов, стоявших на позициях ограничения государственного вмешательства в экономику.

Такое смешанное управление позволяет оптимально сочетать высшие макроэкономические цели: эффективность хозяйствования, социальную справедливость и стабильность экономического роста. Кроме того, новый регулятор, объединивший в себе регулирующие силы рынка и государства, способен сбалансировать совокупный спрос и совокупное предложение. Таким способом преодолевается асимметричность концепции эффективного спроса кейнсианства и концепции эффективного предложения неоконсерваторов. Лучшим регулятором авторы этой теории считают денежно-кредитные методы. Они не преувеличивают регулирующие возможности рынка и считают, что по мере усложнения экономических взаимосвязей и отношений необходимо совершенствовать и активно использовать различные методы государственного регулирования.

Необходимость в государственном регулировании экономики и типы такого регулирования

Таким образом, в условиях смешанной экономики макроэкономический регулятор должен соединять положительные черты и рыночного, и государственного регуляторов и в то же время сглаживать их отрицательное воздействие.

Каковы причины, обусловившие усиление действия именно государственного регулятора? Во-первых, государство обеспечивает определенность и целостность территориального пространства хозяйствования, а также междunarодные связи, защищает положение своих субъектов на мировом рынке. Во-вторых, государство определяет долговременные интересы населения в целом, и бизнес обязан уважать эти цели и интересы. В-третьих, государство поддерживает баланс экономических интересов в стране, что делает общество устойчивой, равновесной и развивающейся системой. В-четвертых, расширение общественного воспроизводства, означающее поступательное развитие

производительных сил общества, требует определенного институционального целеполагания и государственной корректировки диспропорций, возникающих между фазами воспроизводства. В-пятых, создание и поддержание развитой инфраструктуры (в широком смысле слова) по силам только государству. В-шестых, только в рамках конкретного государства возможно совершенствование институциональной среды (юридической базы, институтов права, систем информации, аппарата контроля и управления).

Ряд сфер находится вне пределов досягаемости рыночного конкурентного механизма. Это касается прежде всего так называемых общественных товаров, т.е. товаров и услуг, которые потребляются коллективно и где предельные издержки производства не зависят от количества потребителей (национальная оборона, образование, связь, транспортная система и т.п.). Очевидно, что государство должно брать на себя заботу об их производстве и организовывать совместную оплату гражданами этой продукции.

К числу проблем, которые не решает рыночный конкурентный механизм, относятся внешние, или побочные, эффекты (экстерналии). **Внешние эффекты (экстерналии)** - издержки или выгоды от рыночных сделок, не получившие отражения в ценах. **Отрицательные экстерналии** - издержки одного экономического агента, вызванные деятельностью другого. **Положительные экстерналии** - выгоды одного экономического агента, вызванные деятельностью другого. Когда производство какой-либо продукции приводит к загрязнению окружающей среды, то, как правило, требуются дополнительные затраты (очистка воды для населения, расходы на поддержание здоровья и т.п.). При этом на цене продукта, производство которого повлекло за собой подобные побочные эффекты, это может и не сказаться. Механизм рынка зачастую не реагирует на явления, которые стали настоящей бедой для человечества. Внешние, или побочные, эффекты можно регулировать, опираясь на прямой контроль государства, которое должно оценивать возникающие проблемы с точки зрения общественных перспектив и решать их. Государство субсидирует здравоохранение, образование, различные благотворительные программы, поскольку от реализации мероприятий в этих сферах выигрывают не только непосредственные получатели блага, но и общество в целом.

Рыночный механизм не обеспечивает эффективного использования ресурсов, свидетельством этого являются периодические экономические кризисы. Иначе говоря, ответы на вопросы: что? как? и для кого производить? не всегда отвечают действительным потребностям общества. **Критерием эффективной организации экономики** выступает уровень наименьших транзакционных издержек, необходимых для создания и поддержания "на ходу" организационных форм и структур в экономике. **Транзакционные издержки** - предельные затраты, необходимые для проведения фирмой всех работ и услуг по налаживанию связей при заключении контрактов, производству и реализации товаров и организации работы самой фирмы; издержки в сфере обмена, связанные с передачей прав собственности. Проблему их тоже сложно решить, используя лишь рыночный механизм. Например, оплата каждым пользователем в отдельности услуг скоростной автомобильной трассы при въезде или выезде создавала бы пробки на дорогах, затрудняла бы проезд и в конечном счете уничтожила бы все те плюсы, ради которых такая скоростная трасса строилась. Финансирование товаров с высокими транзакционными издержками выгоднее взять на себя государству. Это же относится и к производственному страхованию (на случай безработицы, по старости). В отличие от частных страховых компаний государству не надо тратить на рекламу, содержание административного аппарата и страховых агентов, что существенно сокращает транзакционные издержки и уменьшает совокупные затраты общества на их производство.

Фиаско рынка проявляется и в присущей рыночной системе тенденции к монополизации, которая подрывает свободную конкуренцию как условие наиболее полного выявления регулирующих функций рынка. Рыночный выбор "слеп" к проблемам справедливости и равенства. Ничем не ограниченное рыночное распределение, справедливое с точки зрения законов рынка, приводит к резкой дифференциации доходов, социальной незащищенности, что чревато серьезными социальными конфликтами. Корректировать распределение, которое обеспечивает рынок, должно государство. Вмешательства государства требуют и другая рыночная проблема - безработица.

Но первое, что должно обеспечить государство, - это защита прав производителей и потребителей, действующих на рынке. Для нормального функционирования экономической деятельности субъекты должны быть защищены законодательно. В первую очередь - это законодательное обеспечение прав собственности, противодействие власти монополий, защита прав потребителей, а также охрана интеллектуальной собственности, нормальная деятельность банковской сферы и других областей экономики, уголовное законодательство.

Таким образом, **возможности государственного регулирования** определяются существованием сфер, находящихся вне пределов досягаемости рыночного конкурентного механизма. А **необходимость государственного регулирования** связана с правовым обеспечением функционирования экономики, производством общественных товаров, минимизацией экстерналий, минимизацией транзакционных издержек.

Государственное регулирование экономики в рыночном хозяйстве - система типовых мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера, осуществляемых правомочными государственными учреждениями и общественными организациями в целях стабилизации и приспособления существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям.

Государственное регулирование экономики (ГРЭ) является составной частью процесса воспроизводства. Конкретные направления, формы, масштабы ГРЭ определяются характером и остротой экономических и социальных проблем в той или иной стране в конкретный период.

Типы государственного регулирования - централизованно управляемая плановая экономика, крайний экономический либерализм (ничем не ограниченное частное предпринимательство), кейнсианская модель государственного регулирования, смешанное управление (великий неоклассический синтез), промежуточные формы (японская, шведская модели).

Централизованно управляемая плановая экономика, или **командная экономика**, - способ организации экономической системы, при которой материальные ресурсы составляют государственную собственность, а направление и координация экономической деятельности осуществляются посредством централизованного планирования. **Командно-административное управление** - прямое управление предприятиями из единого экономического центра (директивное планирование), полный контроль государства за производством и распределением (всеобъемлющая отчетность), управление ведется только с помощью административно-приказных методов: приказа, устава, плана, отчетности, разверстки, распределения по карточкам и талонам, запретов, санкций, лимитирования объемов ресурсов.

Такая система сводит на нет самостоятельность и демократическое самоуправление предприятий, исключает свободные рыночные связи между отдельными хозяйствами и обратные связи между предприятиями и управляющим центром, подрывает свободную предприимчивость работников и их материальную заинтересованность в результатах труда. В принципе эта

форма управления может успешно функционировать в чрезвычайных, экстремальных исторических и экономических условиях (война, голод, разруха), когда надо сосредоточить материальные и людские ресурсы на решающих участках хозяйства, быстро выполнить сравнительно простые производственные задачи. Однако в длительной перспективе чрезмерная централизация управленческих решений приводит к невозможности принятия рациональных решений и бюрократизации государственного аппарата, тормозит развитие, а централизованное планирование не в состоянии охватить все народнохозяйственные пропорции, что влечет за собой перекосы, дефициты, негибкость и малоподвижность системы, плохо приспосабливающейся к изменениям, а в итоге - глубокий застой и кризис.

Поскольку основные положения экономического либерализма и кейнсианской модели регулирования экономики изложены выше, рассмотрим более подробно смешанную систему управления, как преобладающую ныне во всех странах.

Границы распространения смешанной системы управления определяются двумя крайними хозяйственными механизмами: а) стихийно саморегулирующимся рынком и б) строго централизованным планово-государственным управлением. Но во второй половине 80-х годов таких предельных случаев уже не было. Поэтому во всех странах можно было обнаружить смешанную - по типу макрорегулирования - экономику.

В разных странах имеются свои варианты макрорегулирования хозяйственного механизма. Они различаются по сферам действия рынка и государства, по функциям регуляторов, по формам и методам государственного управления хозяйством.

Один из вариантов - вариант с минимальным участием государства в регулировании экономики. Здесь преобладает сфера рынка по сравнению с государственным сектором. Таково положение, например, в США, где в 80-х годах примерно 4/5 валового национального продукта обеспечивалось рыночной системой, а остальная часть производилась под контролем государства. В данном варианте смешанной экономики государство выполняет минимально необходимые функции: обеспечение рынка деньгами, регулирование внешних эффектов (государство измеряет "внешние эффекты" и проводит перераспределение доходов граждан с помощью специального налога, проводит экологическую экспертизу новых проектов, административно запрещает производственную деятельность, наносящую вред здоровью людей, обязывает предпринимателей затрачивать капитал на восстановление разрушенной природной среды), управление нерыночным сектором хозяйства, который предоставляет населению товары и услуги коллективного пользования.

Минимальное участие государства в экономическом макрорегулировании предполагает выполнение и ряда других задач: обеспечение правовой базы эффективного функционирования рыночной системы, защиту конкуренции, перераспределение доходов и богатства, влияние на распределение ресурсов в целях улучшения структуры национального продукта, контроль за уровнем занятости и инфляции, стимулирование экономического роста. Решение этих задач обеспечивается в основном экономическими методами.

Другой вариант смешанного управления - максимально допустимое государственное регулирование. При нем на государственный сектор приходится до 40 % ВВП. Такое положение можно наблюдать в Швеции, Австрии, Германии, Японии и др.

Максимально допустимые функции государства в этом случае подразумевают: создание условий для эффективного хозяйствования, стабилизацию экономического развития, регулирование социальных отношений.

Так, для обеспечения эффективности рыночного механизма государство

разрабатывает и осуществляет хозяйственное законодательство (правовая основа предпринимательства, деятельности бирж, банковской системы, налогообложения и др.); обеспечивает сохранность рыночного механизма (регулярная демонополизация экономики, антиинфляционная политика, меры по сокращению государственных расходов и уменьшению бюджетного дефицита); укрепляет положение дел на отдельных видах рынков (повышение конкурентоспособности национального капитала через содействие научно-техническому прогрессу, стимулирование экспорта). Стабилизирование экономического развития подразумевает сглаживание взлетов и падений деловой активности, сдерживание инфляции и безработицы, поддержание устойчивого экономического роста. В период спада государство увеличивает выплаты пособий по безработице, расширяет возможности получения кредита, уменьшает норму процента. В период подъема эти меры носят противоположную направленность. Регулирование социальных отношений подразумевает в первую очередь регулирование отношений между работодателями и трудящимися. Государство определяет минимальный размер оплаты труда, следит за заключением коллективных договоров, страхованием рабочих, регулирует условия труда на предприятиях. Оно перераспределяет доходы через налоговую систему, финансирует программы экологической безопасности для населения.

Шведская модель отличается сильной социальной политикой, направленной на сокращение имущественного неравенства за счет перераспределения национального дохода в пользу наименее обеспеченных слоев населения. В руках государства находится всего 4% основных фондов, зато доля государственных расходов в 90-х годах составила 70% от ВВП. В этой модели на государство возложены функции обеспечения высокого уровня жизни (включая занятость, образование, социальное страхование) и многих элементов инфраструктуры (транспорт, НИОКР), а производством занимаются частные предприятия.

Модель социального рыночного хозяйства ФРГ формировалась на основе ликвидации концернов времен фашизма и предоставления всем формам хозяйства возможности устойчивого развития. Государство активно влияет на цены, пошлины, технические нормы, поддерживает средние и мелкие предприятия, т.е. конкурентную среду для обеспечения высокоэффективной хозяйственной деятельности.

Для японской модели государственного регулирования характерно стимулирование высокой конкурентоспособности национальной продукции на мировом рынке путем активного поддержания динамичного развития перспективных отраслей, отставание уровня жизни населения от роста производительности труда, нейтральная позиция государства в отношении имущественного расслоения граждан.

В южнокорейской модели, имеющей много общего с японской, государство, кроме прочего, оказывает активную поддержку мелкому и среднему предпринимательству, являющемуся базой среднего класса. Также для нее характерно четкое и сбалансированное разделение функций между центром и провинциями.

При всей многовариантности смешанного типа хозяйственного механизма вполне очевидно, что повышение эффективности макроэкономики предполагает оптимальное сочетание рыночных и государственных регуляторов народнохозяйственной пропорциональности.

Подробнее см.: [9, тема 16; 1, тема 11; 3, гл. 2, 4, 20, 23; 7, гл. 8; 18, гл. 2, 3, 9; 5, гл. 2, 11, 38; 2, гл.3; 4, гл. 10,11, 28; 8, гл. 14, 15, 16; 11, гл. 3, 4; 20, гл. 5, 10, 14, 16].

1.2. Система государственного регулирования экономики

Цели и основные направления экономической политики

Под **системой государственного регулирования экономики** понимается совокупность отдельных элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом и образующих определенную целостность - это субъекты, объекты, цели и направления, методы и инструменты регулирования.

Следует отметить, что в настоящее время в одинаковом значении используются два термина: государственное регулирование экономики (ГРЭ) и государственная экономическая политика (ГЭП). Теоретически последний термин шире, так как сохраняет свою силу даже тогда, когда государство не вмешивается в хозяйственную жизнь и, стало быть, государственное регулирование отсутствует. Государственная экономическая политика имела место в условиях чистого капитализма и подразумевала решение проблем, которые не могли быть решены на базе частной собственности (массовая безработица, нарушения денежного обращения, конкуренция на мировых рынках и пр.). В современных условиях невмешательство государства в социально-экономические процессы немыслимо. Уже давно споры идут не о необходимости государственного регулирования экономики, а о его масштабах, формах и интенсивности. Поэтому термины “государственное регулирование экономики” и “государственная экономическая политика” в наше время идентичны.

Субъектами экономической политики являются носители, выразители и исполнители экономических интересов.

Носители экономических интересов - экономически активное население. Это социальные группы, отличающиеся друг от друга по ряду признаков: имущественному положению, доходам, видам деятельности, местам проживания и пр. и имеющие свои интересы. Различные обращения представителей этих социальных групп в государственные учреждения, ответственные за экономическую и социальную политику, образуют первую линию связи хозяйственных интересов с государственным аппаратом.

Вторую линию связи образуют рекомендации, советы, консультации, различные каналы влияния **выразителей экономических интересов** - союзов предпринимателей и профсоюзов, осуществляющих собственные концепции социально-экономической политики и стремящихся оказать максимальное воздействие на государственную экономическую политику.

Третья линия трансформации частных экономических интересов в ГЭП - программы политических партий, выступающих под знаменем общенациональных интересов, особенно их социально-экономические разделы, формирующие основу правительственной программы при победе на парламентских выборах.

Исполнители экономических интересов - органы трех ветвей власти: законодательной, исполнительной, судебной, построенные по иерархическому принципу, а также национальный центральный банк.

На ГЭП оказывают воздействие различные частно-государственные органы - консультативные советы, комитеты по отраслям или сферам деятельности, в которых соединены различные субъекты государственной и частной экономической политики. Их рекомендации относятся к принципиальной ориентации ГЭП. Это - четвертая линия связи между носителями экономических интересов и ГРЭ. По этой линии происходит корректировка интересов частного хозяйства в соответствии с интересами других социальных, профессиональных, общественных групп.

Существуют многочисленные возможности воздействия носителей и выразителей хозяйственных интересов на ГЭП: демонстрации и манифестации,

сбор подписей, обращения в суды, кампании гражданского неповиновения. Значительную и относительно самостоятельную роль в формировании общественного мнения, настроений избирателей, а через них и ГЭП играют средства массовой информации, церковь, массовые общественные движения, например, экологическое.

Обратная связь ГРЭ с носителями хозяйственных интересов довольно жесткая. Потеря доверия избирателей к правящей партии или партиям - это главная линия обратной связи между ГЭП и носителями экономических интересов, поскольку последние через свои союзы, выражающие их интересы, финансируют (или нет) ту или иную партию, а значит, и ее экономическую программу. В период между выборами правительственные органы используют анкетирование для выяснения реакции общества на те или иные меры экономической политики, т.е. оценку их эффективности.

Объекты ГРЭ - это сферы, отрасли, регионы, а также ситуации, явления и условия социально-экономической жизни страны, где возникли или могут возникнуть трудности, проблемы, не разрешаемые автоматически, или разрешаемые в отдаленном будущем, причем снятие этих проблем необходимо для нормального функционирования экономики и поддержания социальной стабильности.

В самом общем виде объектами воздействия экономической политики являются микроэкономика и макроэкономика. **Микроэкономика** - отдельный экономический агент в рыночной системе (фирма, домохозяйство). **Фирма** - юридическое лицо, являющееся хозяйственной организацией. **Домохозяйство** - экономическая единица, состоящая из одного или более лиц, которая снабжает экономику ресурсами и использует полученные за них деньги для приобретения товаров и услуг, удовлетворяющих материальные потребности человека.

Макроэкономика - единый народнохозяйственный комплекс, материальным фундаментом которого является национальное богатство, имеющий свою специфическую хозяйственную базу и характеризующийся особыми вертикальными связями между государственными органами и отдельными хозяйствующими субъектами.

Основные объекты ГРЭ охватывают макроэкономические процессы: экономический цикл, секторальную, отраслевую и региональную структуры хозяйства, условия накопления капитала, занятость, денежное обращение, платежный баланс, цены, НИОКР, условия конкуренции, социальные отношения, подготовку и переподготовку кадров, окружающую среду, внешнеэкономические связи.

Объекты ГРЭ различаются в зависимости от уровня решаемых задач: фирмы; регионы; отрасли; сектора экономики; хозяйство в целом (хозяйственный цикл, денежное обращение, цены); глобальный (социальные отношения, экология), наднациональный (отношения с другими странами).

Генеральной целью ГРЭ является благосостояние общества, экономическая и социальная стабильность, укрепление существующего строя внутри страны, адаптация его к изменяющимся условиям. При смешанной экономике ГРЭ должно обеспечить эффективное функционирование национального хозяйства в тех направлениях, которые не могут быть решены с помощью рыночного механизма.

От этой генеральной цели распространяется дерево опосредующих конкретных целей или направлений ГЭП, без осуществления которых генеральная цель не может быть достигнута. Эти конкретные цели неразрывно связаны с объектами ГРЭ, на которые они направлены, а также друг с другом, хотя они и неодинаковы по значению и масштабам. Одна цель не может быть поставлена и достигнута вне зависимости от других. Так, цель - обеспечение занятости -

направлена на объект - занятость, но она связана с созданием условий для накопления капитала, секторальной, отраслевой и территориальной структурами хозяйства, подготовкой и переподготовкой кадров.

Конкретные цели могут служить опосредующими для достижения других, более высоких для данного текущего момента целей. Они частично перекрывают друг друга, какая-нибудь из них может оказаться более важной и подчинить себе другие в зависимости от реальной хозяйственной конъюнктуры, от выбранных правительством приоритетов. Любая из целей может содействовать или препятствовать достижению другой цели.

Положение отдельных целей или направлений ГЭП в дереве целей нестабильно. Оно постоянно изменяется в зависимости от хозяйственной ситуации, экономических задач, выступающих на передний план. В условиях кризиса первичной целью становится выход из него, т.е. оживление конъюнктуры, Все остальные цели отступают и подчиняются первичной. В условиях длительного дефицита платежного баланса, роста внешней задолженности, уменьшения валютных резервов на первый план выходит первичная цель - оздоровление платежного баланса и подчиненные ей цели - привлечение капитала в страну, повышение конкурентоспособности национальных товаров на мировых рынках.

Цели ГРЭ зависят от многих обстоятельств: степени общей развитости экономики, ее структуры (современной и желаемой в будущем), меры включенности в международное разделение труда. Классический набор целей буржуазного государства - экономический рост, полная занятость, экономическая эффективность, стабильный уровень цен, экономическая свобода, справедливое распределение доходов, экономическая обеспеченность, торговый баланс.

Государственное регулирование экономики должно быть увязано с регулированием других сторон жизни (политика, культура). Кроме того, государство обязано обеспечить права и свободы граждан, защиту от мафии и коррупции, соблюдение законности.

Принципы экономической политики государства

Экономической основой ГРЭ является часть ВВП, перераспределяемая через государственный бюджет и внебюджетные фонды, и государственная собственность. Эта основа определяет **формы вмешательства государства в экономику** - прямое и косвенное вмешательство. **Прямое государственное вмешательство в экономику** - расширение государственной собственности на материальные ресурсы, законотворчество, управление производственными предприятиями. **Косвенное государственное вмешательство в экономику** - управление экономикой с помощью различных мер экономической политики.

Обе эти формы тесно связаны друг с другом, однако эта связь в рыночной и централизованной экономике существенно различается. Страны с рыночной экономикой, начавшей формироваться два-три столетия назад, постоянно ищут оптимальное сочетание государственного регулирования и функционирования естественно сложившегося рыночного механизма. Страны со сложившейся централизованной экономической системой пытаются в ходе разгосударствления возродить с помощью государства (как это ни парадоксально звучит) тот самый мощный животворящий частный интерес, без которого не может быть рынка. Главная проблема при этом - не убить в объятиях государства этот животворящий интерес.

Эффективность ГЭП при прочих равных условиях тем выше, чем выше государственные расходы, чем большая доля ВВП перераспределяется государством, чем большую роль в экономике играет государственный сектор.

Но у государственных доходов и госсектора есть относительные границы роста - это границы достаточной мотивации предпринимательской деятельности, социальные границы налогообложения лиц, работающих по найму, и средних слоев; границы прироста ВВП; интересы частного капитала в отношении расширения госсектора. Границы применения государственного экономического программирования зависят от финансовых возможностей государства в деле обеспечения частному капиталу достаточной прибыли в качестве мотивации для деятельности в соответствии с государственными программами.

Главная граница ГРЭ - возможное несовпадение его целей с частными интересами собственников капитала в условиях относительной свободы принятия хозяйственных решений.

В смешанной экономике, где макроэкономический регулятор соединяет преимущества частного и государственного регуляторов, государство при проведении своей экономической политики должно придерживаться следующих принципов:

- 1) брать на себя лишь то, что не способен осуществить частный бизнес;
- 2) не конкурировать с бизнесом, а лишь помогать ему;
- 3) брать на себя убытки, чтобы обеспечить прибыль частному капиталу;
- 4) смешанная экономика нужна лишь во имя укрепления капитализма.

Активное участие государства в экономической жизни предполагает широкий набор мер административного и экономического регулирования. Правила выбора этих мер следующие:

определять те области хозяйственной деятельности, где наиболее эффективен прямой контроль государства;

учитывать, что администрирование наносит ущерб экономике лишь тогда, когда оно экономически не обосновано;

заранее определять действенность и эффективность административных и экономических мер;

всегда учитывать пределы применения методов государственного регулирования - они не должны подавлять возможности саморегулирования конкурентного рынка;

научиться правильно прогнозировать последствия административных и экономических мер.

Надо иметь в виду, что среди экономических регуляторов нет ни одного идеального, т.е. такого, который, принося положительный результат в одной сфере, не вызывал бы негативных эффектов в другой. Поэтому одним из принципов ГРЭ является постоянный контроль над этими эффектами и своевременное решение связанных с ними проблем.

Структура органов государственного управления

Органы государственного управления являются исполнителями экономических интересов (субъектами ГРЭ).

Структура органов государственного управления - законодательная власть (президент, парламент); исполнительная власть (министерства и ведомства); судебная власть (конституционный, верховный, арбитражный суды); институциональные структуры. **Институциональные структуры государственного управления** - банковская система, в первую очередь национальный центральный банк, кредитная и финансовая системы, налоговая и таможенная службы.

В государствах с федеративным устройством (США, Россия, Канада, Индия, ФРГ, Испания, Бразилия, Мексика и др.) существуют федеральные и местные парламенты и правительства, защищающие соответственно общегосударственные и местные экономические интересы. Заметна тенденция

усиления роли центральных органов власти среди субъектов ГРЭ; все более независимыми в осуществлении ГРЭ от законодательной власти становятся исполнительные органы.

Количество министерств и структура правительств в разных странах различны, но наиболее оптимальным признано иметь не более 12-15 министерств. Обязательными среди них являются министерства финансов, обороны, внутренних дел, иностранных дел, остальные - в зависимости от особенностей конкретной страны.

Кроме этих традиционных форм, имеются новые регулирующие органы, не вписывающиеся теоретически в классическую схему парламентской или президентской республики и представляющие собой слияние субъектов государственной и частной экономической политики. Например, создается орган из представителей союзов предпринимателей, профсоюзов и исполнительной власти для регулирования тарифных соглашений между предпринимателями и трудящимися. Организуются комитеты, советы по поддержанию или развитию отдельных отраслей из представителей министерства экономики и отраслевых союзов предпринимателей.

Эти органы не избираются и не всегда назначаются парламентом; чаще всего они формируются центральными и местными властями вместе с заинтересованными союзами - выразителями экономических интересов.

Основная часть таких органов формально осуществляет консультативную деятельность, но в действительности они решающим образом воздействуют на ГЭП. К таким органам относятся различные советы экспертов при правительстве, министерствах экономики, финансов, социального обеспечения, отдельных их управлениях, центральном банке, правлениях государственных железных дорог, почт и телеграфа и др. Их рекомендации не имеют силы правительственного постановления, но с большой вероятностью в дальнейшем принимают форму правительственных актов по регулированию той или иной сферы экономики, поскольку от этого будет зависеть занятость, доходы в бюджеты разных уровней, настроение избирателей. Рекомендации таких органов учитываются в той мере, в какой они не противоречат другим целям ГРЭ.

Другая группа государственно-частных органов хозяйственного регулирования - это советы по сферам деятельности, например научно-технический, военно-технический, по региональной политике, по профессиональному образованию. В отличие от отраслевых советов в них входят наряду с сотрудниками правительственных органов и экспертами представители самых разных отраслей, банков, различных фондов, объединений инженеров, профсоюзов, общественных движений. Их рекомендации относятся к принципиальной ориентации ГЭП, к направлениям расходования средств из бюджета и различных фондов.

Инструменты государственной экономической политики

Достижение целей экономической политики и реализация основных ее направлений обеспечиваются различными инструментами (административными и экономическими) ГРЭ.

Административные средства базируются на силе государственной власти и включают меры запрета, разрешения и принуждения. Так, меры запрета и разрешения могут принимать форму выдачи лицензий на занятие тем или иным видом деятельности. Когда власти заинтересованы, например, в прекращении нового промышленного строительства в историческом центре города, они просто прекращают выдачу лицензий на новое промышленное строительство вместо взимания штрафов и повышения налогов. Напротив,

разрешение на ведение той или иной деятельности создает новые сферы приложения капитала, расширяет хозяйственную активность. К мерам принуждения относится то, что государственные органы развитых стран обязывают предпринимателей соблюдать определенные условия охраны труда, устанавливать очистные сооружения, организовывать производственное обучение молодежи.

В развитых странах с рыночной экономикой административные методы ГРЭ используются незначительно и ограничиваются в основном охраной окружающей среды и созданием минимальных бытовых условий для слабо защищенных слоев населения. Однако их роль сильно возрастает во время войны, критического состояния в экономике. Так, к крупномасштабным государственным административным акциям по регулированию экономики Западной Германии и Японии можно отнести денежную реформу и разукрупнение ведущих концернов.

Еще одно неэкономическое средство регулирования - правительственные убеждения. Сама по себе формулировка долгосрочных целей ГЭП является средством регулирования, так как она оказывает воздействие на принятие экономических решений хозяйственными субъектами. В ряде случаев правительство обращается с призывами к населению проявлять сдержанность в расходах, покупать больше отечественных и меньше импортных товаров, активнее участвовать в жилищном строительстве, покупать облигации государственного целевого займа. Как правило, такие призывы находят отклики у населения.

Административные методы ГРЭ достаточно эффективны в сфере контроля над монопольными рынками (прямое полномасштабное администрирование государственного сектора и мягкий административный режим для негосударственных монополий: индикативное планирование, установление пределов колебания цен), в области экологии (создание государственных заказников, национальных парков, разработка стандартов экологической безопасности), в разработке национальной системы стандартизации и сертификации, в определении и поддержании минимально допустимых параметров жизни населения (гарантированный минимум заработной платы, пособия по безработице и т.п.), в протекционистской внешнеэкономической политике.

Инструменты государственной экономической политики (ГЭП) – фискальная и бюджетная политика, кредитно-денежная, внешнеэкономическая и социальная, а также политика регулирования доходов, ускоренная амортизация, индикативное планирование, экономическое программирование, договорная (контрактная) система, государственные закупки.

Основные средства кредитно-денежной политики - это регулирование учетной ставки, размеров обязательных резервов кредитных институтов в центральном банке, операции на рынке ценных бумаг. Фискальная политика - это государственное регулирование с помощью налогов, изменения их ставок, предоставления скидок, отсрочек, налоговых льгот. Бюджетная политика позволяет осуществлять прямое хозяйственное регулирование путем финансирования из средств государственного бюджета тех или иных сфер экономики.

Социальная политика государства предусматривает перераспределение доходов через налоговую систему, разнообразную помощь малоимущим, безработным в рамках специальных государственных программ, деятельность в области образования, здравоохранения, культуры и т.д.

Внешекономическая политика - это набор специальных инструментов непосредственного воздействия на связи с зарубежными странами, стимулирование экспорта товаров, услуг, капитала, кредитование экспорта, страхование экспортных кредитов, изменение пошлин и количественных ограничений во внешней торговле, регулирование валютного курса, участие в международных экономических организациях и пр.

Эти вопросы будут рассмотрены подробно в следующих разделах данного курса. Здесь укажем только на то, что эти инструменты используются государством для изменения соотношения спроса и предложения на денежном и финансовом рынках в желательном направлении, для воздействия на деятельность субъектов хозяйства (юридических и физических лиц) и социальной стабилизации, для изменения структуры платежного баланса страны и ее места в международном разделении труда. Эти инструменты очень важны для достижения макроэкономической стабилизации экономики, но могут привести и к противоположным, дестабилизирующим результатам, если использовать их неразумно (так, в России чрезмерные государственные расходы и избыточная денежная эмиссия привели к огромным темпам инфляции и резкому снижению жизненного уровня населения, социальной нестабильности).

Особую роль среди инструментов ГРЭ играет ускоренная амортизация основного капитала и связанные с этим образование и реализация скрытых резервов.

Ускоренное амортизационное списание основного капитала в современных условиях является главным средством стимулирования накопления, структурных изменений в экономике и важным инструментом воздействия на хозяйственный цикл, занятость и НИОКР. Суть его заключается в отрыве физического процесса снашивания машин, оборудования, зданий и сооружений от калькулируемого в издержках производства переноса стоимости вещественных носителей основного капитала на производимые товары и услуги. Изменяя ставки и порядок амортизационного списания, государственные регулирующие органы определяют ту часть чистой прибыли, которая может быть освобождена от налогов путем включения в издержки производства и затем перечислена в амортизационный фонд для финансирования в дальнейшем новых капиталовложений.

Варьирование норм ускоренной амортизации основного капитала широко используется во всех развитых странах как средство государственной конъюнктурной и структурной политики, а также для стимулирования научных исследований и внедрения их результатов, для финансирования природоохранных мероприятий.

Государственные закупки - денежные платежи правительства, за которые оно получает товары или услуги текущего производства. Как инструмент экономической политики они воздействуют на хозяйственную конъюнктуру, обеспечивая устойчивый рынок сбыта для продукции частных фирм и стимулируя производство в необходимых отраслях. Часто они используются в рамках высшей формы ГРЭ - государственного экономического программирования.

Программирование экономическое - инструмент государственной экономической политики, подразумевающий разработку комплексных общехозяйственных программ, отражающих предпочтительный вариант развития общественного производства и стратегическую концепцию социально-экономической политики. Носит рекомендательный характер. Воздействие на производство осуществляется путем экономического (а не административного) побуждения и в форме контрактов.

В программировании комплексно используются все элементы ГРЭ. В программах формулируются долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные цели, определяются порядок их достижения и органы, ответственные за те или иные направления, выделяются необходимые средства и устанавливается порядок финансирования.

Программы бывают национальные среднесрочные (на 5 лет с ежегодной корректировкой), чрезвычайные (краткосрочные) и целевые. Объектами

целевых программ могут быть отрасли (сельское хозяйство), регионы, социальная сфера, различные направления научных исследований. Субъекты экономического программирования - государственные органы, ответственные за составление программ, их непосредственное осуществление и контроль над ними. Разработка программ ведется специальным государственным органом (комитетом по планированию) или министерствами экономики и финансов с привлечением представителей центрального банка, союзов предпринимателей, торгово-промышленных палат, профсоюзов. Кроме того, создаются различные комиссии и советы экспертов. Программы утверждаются парламентом ежегодно, также раз в год заслушиваются отчеты об их исполнении.

В последние годы в развитых странах начали складываться различные формы долговременного регулирования экономики, которые называются структурной политикой. Эта политика реализуется по нескольким направлениям: контроль за состоянием общего равновесия экономической системы (расходы госбюджета на структурные цели, подготовку квалифицированной рабочей силы); развитие производственной инфраструктуры (энергетики, транспорта, связи, дорог); поддержание отраслей с низкой рентабельностью, но имеющих большое значение для национальной экономики (угольная, металлургическая); участие в финансировании предприятий, связанных с научно-техническим прогрессом; влияние на технологическую модернизацию и качество продукции через стандартизацию; регулирование внешнеэкономических связей, порожденных международной технологической кооперацией. Но развитие долгосрочного регулирования не приводит к свертыванию краткосрочного, ибо оно необходимо для конкурентно-рыночной системы.

В сфере стимулирования научно-технического прогресса государственными органами развитых стран широко используется контрактная (договорная) система. В настоящее время государство в развитых странах - основной заказчик современной новейшей сложной техники и технологии, особенно в военной и космической областях, информационных технологиях, атомной энергетике, микроэлектронике, биотехнологии и др. Реализация государственных научно-технических программ осуществляется не только благодаря действующим федеральным законам и правительственным актам, но и непосредственно на основе условий и положений государственных контрактов. Система государственных контрактов наиболее развита в США.

Контракт в США - это сложный и многообразный инструмент регулирования экономики страны. Его структура включает правовые, социальные, экономические, производственные, научно-технические требования, условия патентования, лицензирования и передачи технологий, принципы организации производства, использование информационных систем, право использования государственной собственности, привлечение сторонней и иностранной рабочей силы, получение кредитов и займов - всего того, что необходимо для выполнения государственного заказа. Государство предоставляет исполнителям программы НИОКР широкий диапазон льгот и преимуществ по сравнению с корпорациями, работающими на частном рынке: право безвозмездного использования оборудования и научных лабораторий, льготы на покупку сырья у частных и государственных поставщиков и за границей, право расходования средств на собственные НИР (до 10% стоимости контракта) и на переподготовку кадров. Предоставление контрактов осуществляется на конкурсной основе, подрядчика выбирает независимая экспертная комиссия. За нарушение условий государственного контракта предусмотрена широкая система санкций: одностороннее прекращение его без компенсации затрат подрядчику, передача другому подрядчику с возмещением ущерба за счет невыполнившего контракт, различные финансо-

вые санкции, публикация в печати списков несостоятельных подрядчиков, виновных в срыве государственных заказов и др.

Отдельные инструменты ГРЭ могут употребляться в различных целях, в разных сочетаниях и с разной интенсивностью. В зависимости от характера целей будет меняться место того или иного инструмента в арсенале средств ГРЭ в конкретный период.

Рассмотрим механизм государственного регулирования на примере политики цен. Вопреки распространенному у нас мнению, что в странах с рыночной экономикой ценообразование происходит стихийно, в действительности цены являются объектом постоянного внимания и регулирования со стороны государства. Цены - одна из критических точек экономической и социально-политической жизни, где сталкиваются групповые интересы производителей и потребителей, оптовых и розничных торговцев, профсоюзов и союзов предпринимателей, экспортеров и импортеров. Цены затрагивают интересы каждого, и, естественно, вокруг них идет борьба в партиях и парламентах, в правительствах и на переговорах социальных партнеров, на международных совещаниях.

Воздействие на цены служит глобальным целям ГРЭ, целям конъюнктурной и структурной политики, борьбе с инфляцией, усилению национальной конкурентоспособности на мировых рынках и смягчению социальной напряженности. Воздействие государственной экономической политики на другие объекты регулирования, в свою очередь, отражается на процессах формирования цен.

Государственные мероприятия по регулированию цен могут носить законодательный, административный и судебный характер. Принятые парламентами законы создают правовую основу отношений между хозяйственными субъектами, а также между ними и государством в сфере ценообразования. Комплекс этих законов представляет собой ценовое право, входящее составной частью в гражданское право. На основе этого права уполномоченные государственные органы осуществляют административную деятельность по регулированию цен. В случае нарушения законов виновные могут быть привлечены к судебной ответственности.

Законопроекты по ценам, как и по другим хозяйственным вопросам, вносятся в парламент партийными фракциями, независимыми депутатами или правительством. Мероприятия по регулированию цен осуществляют непосредственно министерства экономики, финансов и центральный банк. В ряде стран существуют министерства торговли, сельского хозяйства. Они также оказывают влияние на ценообразование. Во многих странах в конце 60-х и в 70-х годах были созданы межминистерские советы по ценам; они имеют наблюдательно-совещательные функции.

В каждой стране при правительстве или отдельных его органах существуют экспертные комитеты, куда входят известные специалисты, и советы, в которых заседают представители профсоюзов, союзов крестьян, торговцев, предпринимателей и представители государственных органов. Указанные комитеты призваны консультировать государственные органы по вопросам цен и выражать свое мнение по поводу ценовых законопроектов.

Изначально государственные органы вели наблюдения за ценами. Этим занимались и занимаются центральные статистические управления в целях измерения роста стоимости жизни для определения индекса ежегодного номинального повышения заработной платы и пенсий, а также для выяснения влияния роста цен на издержки производства и национальную конкурентоспособность. Государство может оказывать воздействие на цены, вводя или отменяя количественные и таможенные ограничения во внешней торговле, вступая в интеграционные союзы, изменяя учетную ставку, варьируя налогами,

осуществляя эмиссию денег и т.д. Косвенное влияние на цены оказывают, по существу, все государственные регулирующие акции, какой бы цели они ни служили.

Государственное вмешательство в ценообразование осуществляется через политику ускоренной амортизации, которая завышает на бумаге издержки производства и оправдывает повышение цен; через установление цен на так называемые акцизные товары; через государственные ценовые субсидии, которые предусматривают снижение цен путем специальных доплат производителю или потребителю; через налог на добавленную стоимость, дифференцированные ставки которого непосредственно воздействуют на цены.

Прямое воздействие на цены и лидерство в ценах имеет место в отраслях, значительная часть продукции которых закупается государством: военные отрасли промышленности, некоторые подотрасли строительства, - там среднеотраслевые цены устанавливаются на основе государственных контрактов, заключаемых государственными органами с отдельными фирмами.

Особым направлением ГЭП является государственное воздействие на внешнеторговые цены. Государственное поощрение экспорта, освобождение экспортеров от налогов (или их возврат), экспортные субсидии, льготные кредиты и транспортные тарифы существенным образом отражаются на условиях ценовой конкуренции на мировом рынке.

На товары и услуги госсектора устанавливаются фиксированные цены; они обычно искусственно занижены и позволяют увеличить доходы частного капитала за счет низкой рентабельности или даже убыточности объектов государственной собственности (шахт, электростанций, железных дорог, почты и телеграфа и т.д.).

Фиксирование цен или установление пределов их повышения в негосударственном секторе - типичное средство административного хозяйственного регулирования, но оно применяется редко, в исключительных случаях в качестве средства ослабления социальной напряженности.

Контроль за ценами на определенные виды товаров осуществляется наднациональными органами. Примерами могут служить установление цен на уголь и черные металлы Европейским объединением угля и стали (ЕОУС), ежегодное установление закупочных цен на сельскохозяйственные продукты ЕС, унификация транспортных тарифов и налогов внутри ЕС, участие стран в международных конференциях, организациях по отдельным видам товаров, тарифам на морские и воздушные перевозки.

Государственный сектор экономики

Самостоятельным комплексным инструментом ГРЭ (и одновременно ее объектом) является государственный сектор в экономике.

Государственный сектор - часть экономики страны, полностью контролируемая государством. Это комплекс хозяйственных объектов, целиком или частично принадлежащих центральному и местным государственным органам. Его размеры могут служить критерием экономической роли государства, хотя он не абсолютен. Государство здесь выступает как предприниматель, крупный инвестор, организатор НИОКР, потребитель конечной продукции.

Во всех промышленно развитых странах становление и развитие государственного сектора происходило практически в одних и тех же отраслях (угольная промышленность, электроэнергетика, транспорт, авиация и космонавтика, атомная энергетика и пр.), функционирование которых было необходимо для экономики страны, но не всегда выгодно с точки зрения

частного капитала из-за большой стоимости инвестиционных ресурсов и незначительной скорости оборота капитала. Государственная собственность возникала путем строительства предприятий за счет средств госбюджета или национализации частных предприятий. Рентабельность государственных фирм, как правило, ниже, чем частных. Они руководствуются в своей деятельности принципами, несколько отличающимися от принципов частных фирм, что позволяет использовать их для решения общегосударственных задач, повышения прибыльности частного хозяйства. Госсектор является поставщиком дешевых услуг (в частности, транспортных, почтово-телеграфных), электроэнергии и сырья, снижая таким образом издержки в частном секторе. Прибыль не является целью деятельности госсектора в инфраструктуре, энергетике, сырьевых отраслях, НИОКР, подготовке и переподготовке кадров, в области охраны окружающей среды; убытки в этих сферах покрываются из госбюджета.

Государственный сектор экономики активно используется как инструмент ГРЭ. Так, в условиях ухудшения конъюнктуры, депрессии или кризиса, когда частные капиталовложения сокращаются, инвестиции в госсектор, как правило, растут. Таким образом правительственные органы стремятся противодействовать спаду производства и росту безработицы. Госсектор играет заметную роль в государственной структурной политике: государство создает новые объекты или расширяет и реконструирует старые в тех сферах деятельности, отраслях или регионах, куда частный капитал идет неохотно. Нередко рентабельные, реконструированные предприятия госсектора передаются в руки частного капитала, что ведет к изменению доли госсектора в национальной экономике. Эта тенденция уменьшения масштабов государственного предпринимательства заметно усилилась в 80-90-е годы.

Выделяются следующие способы разгосударствления: либерализация рынков; стимулирование создания и расширения сферы деятельности смешанных предприятий с помощью льготного кредитования или налогообложения; создание для государственных предприятий рыночных условий функционирования - сокращение государственных субсидий, отказ от списания банковской задолженности, отмена налоговых льгот; денационализация.

В экономической теории и практике процесс разгосударствления адекватен приватизации. Наиболее популярными формами ее являются: продажа предприятий непосредственно в частные руки, выкуп акций государственных предприятий менеджерами, продажа акций работникам предприятия, распространение акций предприятий среди населения, также практикуется сдача в аренду и заключение контракта на управление предприятием. Здесь государство становится главным организатором новых рыночных структур.

Подробнее см.: [2, гл. 1, 21; 11, гл. 12 §3, гл. 18, 19; 1, тема 11; 8, гл. 14, 15 §6; 4, гл. 28, 29; 18, гл. 9, 10; 5, гл. 8; 3, гл. 12; 7, гл. 8, 16].

1.3. Функции государства в смешанной экономике

Как пишут К.Р.Макконнелл и С.Л.Брю в своем учебнике “Экономика”, экономических функций у правительства много и они настолько разнообразны, что на деле невозможно составить их исчерпывающий перечень. Они выделяют пять основных функций государства, которые обычно служат базой для анализа его экономической роли:

- 1) обеспечение правовой базы и общественной атмосферы, способствующих эффективному функционированию рыночной системы;
- 2) защита конкуренции;

- 3) стабилизация экономики, т.е. контроль за уровнем занятости и инфляции, порождаемых колебаниями экономической конъюнктуры, а также стимулирование экономического роста;
- 4) корректирование распределения ресурсов с целью изменить структуру национального продукта;
- 5) перераспределение дохода и богатства.

Правовое обеспечение функционирования хозяйственного механизма

Правовое обеспечение функционирования хозяйственного механизма - законодательная защита прав производителей и потребителей, действующих на рынке, в первую очередь - прав собственности.

Необходимая правовая база предполагает такие меры, как предоставление законного статуса частным предприятиям, определение прав частной собственности и гарантирование соблюдения контрактов. Законодательные и нормативные акты определяют формы предпринимательской деятельности, условия функционирования предприятий, их взаимоотношения между собой, с государством и потребителями. На основе законодательства правительство получает возможность выполнять функции арбитра в области экономических связей, выявлять случаи нечестной практики экономических агентов и применять власть для наложения соответствующих наказаний. Основные услуги, обеспечиваемые правительством, включают применение полицейских сил для поддержания общественного порядка, введение стандартов измерения веса и качества продуктов, создание денежной системы, облегчающей обмен товаров и услуг. Все они обуславливают увеличение объемов товарооборота, обеспечивают более эффективное использование ресурсов.

Важную роль в правовом обеспечении имеет государственное противодействие неограниченной власти монополий. В экономически развитых странах разработано антимонопольное законодательство, ограничивающее нездоровое и недобросовестное соперничество.

Большое значение имеет законодательство о защите прав потребителей. Принимаются серьезные санкции против продажи некачественных товаров, ложной информации о деятельности фирм и т.п.

Разработаны законы относительно защиты интеллектуальной собственности, деятельности банковской сферы и других областей экономики, включая безопасность труда; вопросы взаимоотношений профсоюзов и администрации и многое другое. Наконец, уголовное законодательство, направленное против краж, насилий, убийств, создает более стабильную ситуацию в стране, улучшает функционирование рынка.

Необходимость создания правовой основы особенно важна в период реформирования экономики. Для России создание новой жизнеспособной правовой системы, регулирующей экономические отношения, - одна из первоочередных задач, которую необходимо решить при переходе к рыночной экономике. Однако процесс ее создания идет подчас бессистемно. Законы принимаются почти ежедневно и с такой же быстротой меняются. К тому же законодательные акты очень часто противоречат друг другу. Очевидно, что это является серьезным препятствием нормальному ходу реформ.

Антимонопольная политика, поддержка конкуренции

К важнейшим законодательным актам, регулирующим экономическую сферу, следует отнести антитрестовские законы.

Антитрестовское законодательство - законодательные акты, принимаемые в капиталистических странах для регулировки процесса

централизации капитала путем образования монополистических объединений, препятствующих свободной конкуренции.

Монополия в широком смысле слова - ситуация, при которой число продавцов становится столь малым, что каждый продавец уже не в состоянии оказать влияние на общий объем предложения, а потому и на цену продаваемого продукта. В такой ситуации одна, две или три фирмы господствуют в определенной отрасли, поддерживая цены более высокие, чем конкурентные, а значит и увеличивая свои прибыли. Существуют доводы за и против такой предпринимательской монополии, поэтому и государственная политика не является слишком однозначной. Хотя основной упор в ней делается на поддержку конкуренции, предпринимаются и определенные акты, способствующие ослаблению конкуренции. Это относится к сельскому хозяйству, рынку труда, выдаче лицензий на занятие профессиональной деятельностью, патентов, установлению внешнеторговых барьеров.

Антимонопольная политика - политика, направленная против ограничительной деловой практики, подрывающей эффективную конкуренцию. Наибольшую историю она имеет в США, где существует наиболее развитое антитрестовское законодательство.

Антимонопольная политика ведется по четырем направлениям: ограничение монополизации рынка; запрещение слияния конкурирующих компаний; запрещение на установление монопольных цен; сохранение и поддержание конкуренции в ее цивилизованных формах.

Главные проблемы в использовании этого законодательства состоят в сложности определения, следует ли оценивать отрасль в соответствии с ее структурой (монопольна она или нет), по ее поведению (использует ли она незаконные меры в отношении конкурентов) или по определению сферы деятельности и размера рынка господствующей фирмы. Сейчас при рассмотрении вопросов о применении этого законодательства преобладает **“принцип разумности”** - только неразумное ограничение торговли (искусственный дефицит) подпадает под действие антитрестовских законов. Если крупные, высококонцентрированные фирмы не занимаются антиконкурентной деятельностью, эффективны и хорошо управляемы, то нет необходимости их наказывать.

Краеугольным камнем антитрестовской политики являются закон Шермана и закон Клейтона.

Закон Шермана 1890 г. - федеральный антитрестовский акт, который провозгласил уголовными преступлениями монополию, ограничение торговли, попытки установить монополию и ограничивать торговлю, создание союза фирм и вступление в сговор с этой же целью; закон предоставил федеральному правительству или потерпевшей стороне право возбуждать судебное дело против тех, кто совершает такие преступления.

Закон Клейтона 1914 г. - федеральный антитрестовский акт, усиливающий положения закона Шермана путем объявления незаконными некоторых применяющихся фирмами методов действия (переплетающиеся директораты, определенные виды слияний). Он провозгласил, что ценовая дискриминация, принудительные соглашения, межкорпорационное участие в капиталах посредством владения акциями друг друга и взаимопереплетающиеся директораты являются незаконными, когда вследствие этих действий ослабляется конкуренция.

Закон Робинсона-Пэтмана 1936 г. - федеральный антитрестовский акт, запрещающий ограничительную деловую практику в области торговли: “ножницы цен”, ценовую дискриминацию. Под ценовой дискриминацией понимается продажа одного и того же товара разным группам потребителей по разным ценам, причем различия в ценах не обусловлены различиями в издержках производства.

Закон Селлера-Кефопера против слияний 1950 г. запрещает одной фирме приобретать активы другой фирмы, если результатом является ослабление конкуренции.

Для расследования нарушений антитрестовского законодательства и предотвращения “нечестных методов конкуренции” в 1914 г. в соответствии со специальным законом была создана Федеральная торговая комиссия. Она уполномочена издавать запретительные предписания и выступает как контролирующий орган в отношении представления ложной и вводящей в заблуждение информации о продуктах. **Запретительное предписание** - мера административного государственного регулирования, т.е. распоряжение суда или правительственного ведомства (комиссии или министерства), обязывающее корпорацию или отдельное лицо прекратить специфическую форму хозяйственной деятельности.

Антитрестовское законодательство основано на предположении, что общество будет получать пользу, препятствуя развитию монополии или прекращая деятельность монополии там, где она уже образовалась. Но имеют место ситуации, когда монополистическая организация отрасли экономически обоснованна. Это относится к так называемым естественным монополиям.

Естественная монополия имеется в тех отраслях, где технологические и экономические условия исключают возможность существования конкурентных рынков; отрасль, в которой экономия, обусловленная ростом масштабов производства, столь велика, что продукт может быть произведен одной фирмой при более низких издержках, чем если бы его производством занималась не одна, а несколько фирм.

Обеспечение приемлемого поведения естественных монополий возможно двумя путями: государственная собственность и государственное регулирование. Государственная собственность (или подобные ей формы) имеет место в США в таких отраслях, как почтовая служба, пассажирские перевозки (компания “Амтрак”), Управление долины реки Теннесси, на местном уровне - общественный транспорт, системы водоснабжения и канализации, сбор мусора.

Государственное регулирование - более распространенный в США вариант. Специально созданные государственные федеральные регулирующие комиссии занимаются такими сферами, как обеспечение торговли между штатами (железные дороги, грузовые и автобусные перевозки, водные пути, морской флот), энергетика (электроэнергетика, газ, трубопроводный транспорт, гидроэнергетические сооружения), связь (телефон, телевидение, радио, телеграф и т.д.). Регулируемый сектор составляет примерно 10 % ВВП. Цель законодательства о естественной монополии воплощена в теории регулирования в интересах общества. Эта теория предусматривает возможность обеспечить потребителей качественным обслуживанием по приемлемым ценам посредством регулирования на благо общества таких отраслей, где конкуренция неуместна. Потребители получают выгоду от снижения издержек за счет масштабов производства. Цель государственного регулирования состоит в установлении таких разумных цен, которые будут возмещать издержки и приносить “обоснованный”, “справедливый” доход предприятию. Но здесь есть проблема в обеспечении беспристрастности регулирующих комиссий, которые часто действуют не в интересах общества, а поддерживают неоправданные издержки и прибыли отраслей, которые обязаны регулировать.

Теория легального картеля, обосновывавшая применение государственного регулирования к конкурентным отраслям, не являющимся естественными монополиями, вызвала появление в 1970-1980-х годах законодательства о дерегулировании. Так, дерегулирование авиакомпаний способствовало снижению тарифов и повышению эффективности отрасли, что принесло обществу значительную чистую выгоду.

Исполнительные органы власти ведут не только “карательную”, но и профилактическую работу по предотвращению монополистических ограничений. Например, министерством юстиции издаются справочные материалы, содержащие параметры сделок по слиянию и поглощению компаний, которые подпадают под действие антитрестовского законодательства. Так, интересен критерий, на основе которого делается заключение о факте установления на рынке монополистического превосходства одного или нескольких предприятий: 33% - для одного предприятия, 50% - для трех, 66,6% - для пяти.

Важно отметить, что антитрестовское законодательство направлено не против крупных корпораций как таковых, так как размер компании еще не дает возможности трактовать ее как монополию. Оно направлено против ограничительной деловой практики, подрывающей эффективную конкуренцию.

Макроэкономическая стабилизация

Макроэкономическая стабилизация - деятельность правительства, направленная на обеспечение экономического роста, полной занятости и стабильного уровня цен. Это, в некоторых отношениях, самая важная функция правительства.

Экономический рост выражается в росте ВВП в абсолютных масштабах и в расчете на душу населения. **Полная занятость** - это, во-первых, использование экономикой всех имеющихся ресурсов для производства товаров и услуг; во-вторых, такой уровень занятости, когда существует лишь фрикционная и структурная, но отсутствует циклическая безработица (и когда реальный чистый национальный продукт равен потенциальному чистому национальному продукту). Стабильный уровень цен подразумевает отсутствие инфляции (или очень низкие, регулируемые темпы ее прироста).

Экономический спад, безработица и инфляция особенно болезненно сказываются в периоды экономических кризисов, поэтому государственную политику, направленную на макроэкономическую стабилизацию, можно определить как деятельность правительства по сглаживанию промышленных циклов.

Главные инструменты в решении этой задачи - фискальная и денежная политика. Но использование их различно в зависимости от направления регулирования (неокейнсианского или неоконсервативного), которого придерживаются власти в той или иной стране. Сторонники неокейнсианства ориентируются на стимулирование совокупного спроса и регулирование хозяйства в целом (макроэкономики) путем поощрения государственного вмешательства преимущественно средствами бюджетной политики (регулирование налогов и государственных расходов). Неоконсерваторы ориентируются на стимулирование совокупного предложения и деятельности отдельных фирм (микроэкономики) путем ограничения государственного вмешательства и использования преимущественно кредитно-денежных рычагов (регулирование объема денежной массы).

Несмотря на такие различия, существует общее понимание того, какова должна быть в целом линия поведения государства, направленная на преодоление циклических колебаний. В фазе спада все мероприятия государства должны быть направлены на стимулирование деловой активности. В области налоговой политики это означает снижение налоговых ставок, предоставление налоговых льгот на новые инвестиции, проведение политики ускоренной амортизации, увеличение государственных расходов для снижения высокой безработицы, в области кредитно-денежной политики - предоставление дополнительных кредитов, снижение процентных ставок по ссудам банков. В период экономического подъема государство проводит линию сдерживания,

включающую противоположные мероприятия в области налогово-бюджетной и кредитно-денежной политики.

В периоды высокой безработицы необходимо увеличивать государственные расходы и уменьшать налоги для стимулирования расходов частного сектора. Когда же общество более всего беспокоит инфляция, следует сокращать государственные расходы и повышать налоги с тем, чтобы сокращал расходы и частный сектор. Улучшают или ухудшают ситуацию те или иные действия правительства, приходится судить по последствиям.

Основная сложность в проведении политики макроэкономической стабилизации заключается в нахождении “золотой середины”, решении своеобразной **дилеммы политики экономической стабилизации**, когда использование кредитно-денежных и бюджетных рычагов для снижения уровня безработицы повышает уровень инфляции, а использование этих же рычагов для снижения уровня инфляции повышает уровень безработицы.

В последние годы направленность государственной политики изменилась от антициклической к антиинфляционной. В ней используются краткосрочные и долгосрочные методы. Для поддержания равновесия между денежным спросом и предложением есть два сценария: увеличение предложения без соответствующего повышения текущего спроса или снижение спроса без соответствующего увеличения предложения.

Увеличение предложения достигается путем повышения товарности народного хозяйства, а также формированием рынков новых товаров и услуг, приватизацией государственной собственности, ростом потребительского импорта. Снижение текущего спроса достигается стимулированием склонности к сбережению через некоторое повышение процента по вкладам, государственным облигациям, продажам недвижимости.

В длительной перспективе антиинфляционная политика опирается на лимитирование денежной массы, сокращение бюджетного дефицита преимущественно за счет снижения государственных расходов (а не увеличения налогов), уменьшения финансирования тех видов деятельности, с которыми может справиться сама рыночная система (уменьшение вмешательства государства в инвестиционные процессы, снижение государственных капиталовложений, дотаций и субсидий).

Размещение ресурсов

Наряду с макроэкономической сферой объектом непосредственного воздействия государства является и микроэкономика. Это направление реализуется через воздействие на размещение ресурсов.

Эффективное распределение ресурсов в конкурентной рыночной системе может быть обеспечено лишь при том допущении, что все выгоды и издержки, связанные с производством и потреблением каждого продукта, находят полное отражение соответственно в кривых рыночного спроса и предложения; что не существует **побочных эффектов** (экстерналий), или **переливов**, связанных с производством или потреблением всякого товара или услуги и выпадающих на долю индивида или группы, не являющихся участниками рыночной сделки.

Переливы ресурсов возникают, когда некоторые выгоды или издержки, связанные с производством или потреблением товара, “перемещаются” к третьим лицам, не являющимся непосредственными покупателями или производителями. Переливы ресурсов вызывают отклонения равновесного объема производства некоторых товаров от его оптимального объема. **Издержки перелива** (отрицательные экстерналии) - издержки производства продукта, которые несут не производители и потребители, а третья сторона

(общество в целом) без всякого возмещения. Они приводят к чрезмерному поступлению ресурсов в определенные отрасли, которое может быть устранено путем законодательных мер и введением особых налогов.

Выгоды перелива (положительные экстерналии) - выгоды, получаемые не производителями и не потребителями продукта, а безвозмездно третьей стороной (обществом в целом). Они сопровождаются дефицитом ресурсов для некоторых отраслей, чрезмерными издержками производителей, что может быть устранено с помощью субсидий либо потребителям, либо производителям.

Когда выгоды перелива чрезвычайно велики, правительство может просто взять на себя финансирование таких отраслей или, в крайнем случае, превратить в собственность государства и непосредственно ими управлять. Это относится особенно к таким товарам, которые рыночная система вообще не намерена производить - общественным благам и услугам, которыми люди могут пользоваться, не неся никаких издержек на их производство.

Общественные блага и услуги - товары и услуги, которые потребляются коллективно. **Свойства общественных благ** - неизбирательность и неисключаемость в потреблении. **Неизбирательность в потреблении** - общественные блага не могут быть представлены одному лицу так, чтобы не удовлетворить потребности других в данном благе (национальная оборона, единая энергетическая система, охрана общественного порядка и т.п.). **Неисключаемость в потреблении общественных благ** - они неделимы и влекут за собой выгоды, от пользования которыми не могут быть отстранены потребители, не оплачивающие эти блага. Есть такие блага (они называются квазиобщественными), к которым применим принцип исключения (автомагистрали, библиотеки и музеи, полицейская и пожарная охрана, профилактическое медицинское обслуживание и пр.), но эти услуги влекут за собой значительные выгоды перелива, а в итоге рыночная система не станет их производить в достаточном количестве.

Следовательно, чтобы общество могло пользоваться такими благами и услугами, обеспечивать их должен государственный сектор, а финансировать их производство следует с помощью системы принудительных взъисканий с помощью налогов. Объемы потребления общественных благ представляют собой вопрос государственной политики. Взимаемые с предприятий и населения налоги уменьшают спрос на товары и услуги индивидуального пользования, а это, в свою очередь, вызывает снижение частного спроса на ресурсы. Эти высвободившиеся ресурсы государство, расходуя налоговые поступления, может само направить на производство общественных благ и услуг. Например, налоги на доходы корпораций и на личные доходы высвобождают ресурсы из производства инвестиционных товаров (станки, автофургоны, складские помещения и пр.) и потребительских товаров (продовольствие, одежда, телевизоры и т.д.). Правительство может пустить эти ресурсы на производство управляемых ракет, военных самолетов, на строительство новых школ и автомагистралей. Правительство сознательно перераспределяет ресурсы, чтобы значительно изменить структуру национального продукта страны.

Перераспределение доходов

Рыночная система представляет собой обезличенный беспристрастный механизм, а возникающее на его основе распределение дохода может порождать большее неравенство, чем обществу желательно. Бедность среди общего изобилия продолжает оставаться острой экономической и политической проблемой.

Причины неравенства доходов - различия в способностях, уровне образования и профессиональной подготовке, предпочтение в выборе места работы, наличие собственности, степень господства на рынке.

Задачу уменьшения неравенства доходов, заботу о неимущих гражданах берет на себя государство. Для этого существует **система поддержания уровня доходов** - программы социального страхования и государственной помощи.

В качестве **способов перераспределения доходов** используются государственные налоги (в частности, прогрессивный налог на личные доходы) и трансфертные платежи. **Трансфертные платежи** - выплата правительством или фирмой домохозяйству или фирме денег (или передача товаров и услуг), взамен которых плательщик непосредственно не получает товары или услуги. Более подробно эти вопросы будут рассмотрены в разделе, посвященном социальной политике.

Правительство изменяет также распределение доходов путем рыночного вмешательства, т.е. путем модификации цен, устанавливаемых рыночными силами. Гарантирование цен фермерам и законодательство о минимальных ставках заработной платы - наглядные примеры того, как правительство фиксирует цены с целью повысить доходы определенных групп населения.

При осуществлении антитрестовской политики государство может придерживаться одного из двух подходов: 1) правила *per se*, согласно которому монополистическая практика является незаконной независимо от того, можно ли доказать ее антисоциальный характер; 2) правила целесообразности, когда действия фирм признаются незаконными только тогда, когда оцениваемое действие не только было совершено, но и противоречило общественным интересам. Западноевропейские страны придерживаются второго подхода; США длительное время использовали первый.

Есть два варианта применения антитрестовского законодательства: принимать во внимание поведение фирмы на рынке и принимать меры, если есть сговоры о ценах (бихейвористский подход) или способствовать формированию структуры рынка, благоприятной для развития конкуренции (структуралистский подход). Вместе с тем не следует идеализировать административное вмешательство. Практика показывает, что юридические препятствия не предотвращают рыночную концентрацию, она просто принимает другие формы.

Подробнее см.: [9, тема 7 §2, тема 15; 1, тема 11; 3, гл. 7 §7, гл. 14 §5, гл. 18 §6; 5, гл. 6, 10, 33, 34; 8, гл. 3 §4, гл. 12 §3, гл. 14, 15; 2, гл. 16 §2, гл. 17 §3, 4, гл. 18 §2; 7, гл. 8, 31, 32; 11, гл. 18; 4, гл. 29].

1.4. Основные направления экономической политики в современной России

Россия и другие постсоциалистические страны в ходе экономических реформ переходят от административно-командной к системе современной рыночной экономики. Необходимость этого перехода обусловлена нараставшей неадекватностью нетоварной экономики по мере исчерпания экстенсивных факторов экономического роста, крайне низкой производительностью труда, медленной адаптацией к переменам.

К началу реальных экономических реформ командно-административная система оставила в наследство тотальное огосударствление экономической сферы; сверхмонополизацию и деформированность структуры экономики с крайне высокой степенью милитаризации; скрытую безработицу, тотальный дефицит; отсутствие экономических мотивов к трудовой деятельности; господство социального иждивенчества.

Сейчас в России существует переходная экономическая система, в которой своеобразно сочетаются законы капиталистической и социалистической экономики.

Переход к рыночной экономике подразумевает осуществление глубоких институциональных преобразований (отношений собственности) и стабилизационные меры в кредитно-денежной, финансовой сфере и в ценообразовании. Обычно он осуществляется по следующим направлениям: **либерализация экономики** - резкое сокращение государственного контроля во всех сферах хозяйственной деятельности путем отмены директивного планирования и обязательного государственного заказа, в частности контроля над ценами, внешнеэкономической деятельностью; изменение отношений собственности, включая формирование частного сектора и приватизацию преобладающей части госсектора; перестройка структуры экономики в сторону увеличения выпуска товаров и оказания услуг, пользующихся платежеспособным спросом; макроэкономическая стабилизация.

Вместе с тем в начальный период неизбежны негативные явления: инфляция, спад производства, снижение накоплений и инвестиционной активности, дифференциация доходов и социальное расслоение общества, рост безработицы, крупный дефицит платежного баланса и государственного бюджета.

Роль государства в таких условиях принципиально меняется. Во-первых, степень государственного вмешательства в экономику уменьшается, а во-вторых, происходит переход от преимущественно административных способов государственного регулирования к экономическим. Но значение государственного вмешательства в целом выше, поскольку оно связано с преодолением указанных негативных явлений.

Рыночные преобразования в экономике России начались с разрушения системы административно-командных средств управления: были отменены плановые задания по выпуску и сбыту продукции, предприятиям была предоставлена свобода в установлении цен, выборе поставщиков и покупателей, беспрепятственный выход на внешний рынок и т.д. Но административные рычаги продолжают применяться в сфере установления тарифов для продукции естественных монополий, контроля над ценами на социально значимые товары и услуги, регулирования внешнеэкономической деятельности (квотирование, лицензирование и пр.).

Для создания системы экономических методов регулирования большое внимание было уделено реформированию банковской, кредитной и налоговой систем.

В России продолжается трансформация институтов государственного регулирования. Государство отходит от непосредственного вмешательства в хозяйственную деятельность предприятий, что влечет за собой ограничение функций и постепенную ликвидацию отраслевых министерств и ведомств. Правительство России отражает эту тенденцию: оно имеет не отраслевую, а функциональную структуру. Его члены отвечают за реализацию отдельных направлений экономических реформ: экономика; реформа социального сектора, жилищная и строительная политика; реформа научной сферы и отраслей инфраструктуры; национальная, региональная политика и сотрудничество со странами - членами СНГ; правоохранительная деятельность.

В 90-е годы возникли новые, специфические для переходного периода институты - ведомства по приватизации и антимонопольному регулированию, комиссия по неплатежам, Федеральная служба по несостоятельности и финансовому оздоровлению. Появились новые государственные структуры, характерные для рыночной экономики: фонд государственного имущества, комиссия по ценным бумагам, налоговая служба и налоговая полиция;

таможенный комитет, служба по регулированию деятельности естественных монополий в области транспорта и связи; складывается современная кредитная система, появились фондовая и товарные биржи. В русле преобразования государственных институтов решается очень важная и сложная для России задача разграничения полномочий, функций и ответственности между субъектами государственного регулирования, федеральными и местными органами власти.

В отличие от развитых стран Запада система ГРЭ в России характеризуется слабой ролью союзов предпринимателей и профсоюзов в экономической политике. Наиболее активны такие государственные институты, как Минфин, Минэкономики, Центральный банк. Деловые круги воздействуют на экономические решения правительства не непосредственно, а через партии и их парламентских представителей или путем лоббирования своих интересов в органах исполнительной власти.

Цели экономической политики - долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные - определяются экономическим положением страны в каждый определенный момент времени и стоящими перед ней перспективами. Они должны быть взаимоувязаны как между собой, так и с необходимыми для них ресурсами, а также выбором форм и методов использования этих ресурсов для получения максимального эффекта при существующих ограничениях. На первом этапе реформ они определялись необходимостью отказа от директивного планирования производства и распределения продукции, либерализацией цен, возрождением в полном объеме товарно-денежных отношений, насыщением потребительского рынка. **Цели и направления экономической политики в экономике России** на ближайшие годы предусматривают: достижение устойчивого экономического роста, увеличение темпов роста инвестиций; осуществление институциональных преобразований; прогрессивные сдвиги в производстве и экспорте (повышение эффективности и конкурентоспособности предприятий); рост доходов и потребления населения, борьбу с бедностью.

Соответственно определены и задачи, решение которых необходимо для достижения указанных целей: темпы роста инфляции - не более 5 - 8% в год, сокращение дефицита госбюджета; реформа предприятий; реформа социальной сферы, формирование конкурентоспособного финансового сектора; решение проблемы неплатежей; повышение уровня накопления в экономике; защита интересов отечественных производителей; прекращение долларизации экономики, утечки капитала; обеспечение реализации системы минимальных социальных стандартов в сфере потребления, образования, здравоохранения и культуры; осуществление военной реформы; укрепление экономических и финансовых позиций субъектов РФ и органов местного самоуправления.

Первоочередным и главным объектом государственного регулирования в России является процесс формирования нового сочетания различных форм собственности. Поэтому наряду с бюджетной и кредитно-финансовой политикой сердцевину системы ГРЭ в России должна составлять **структурная политика**, т.е. переход на новый тип интенсивного экономического роста на основе НТП и учета мирового опыта, в первую очередь - создание законодательной базы этого процесса.

В экономике переходного периода происходит процесс сокращения сферы применения прямых, административных методов регулирования и замещение их косвенными, экономическими.

Роль государства конкретизируется в его функциях. В России сегодня - это две группы функций. Первая - формирование рыночных отношений, вторая - корректировка несовершенства рыночных отношений в распределении

ресурсов и доходов, а также обеспечение стабильности и стимулирование экономического роста.

Первая группа функций реализуется в следующих направлениях ГЭП: **разгосударствление**, или либерализация, экономики через акционирование, приватизацию, передачу в аренду предприятий, ранее находившихся в госсобственности, развитие и поощрение конкуренции через государственную поддержку малого бизнеса, продвижение продукции своих предприятий за рубеж, определение и поддержка “точек роста” и вывод из хозяйственного оборота неэффективных предприятий. Функции ГРЭ здесь следующие: структурная перестройка промышленности, антимонопольное регулирование, правовое обеспечение институциональных преобразований.

Вместе с тем должен быть укреплен государственный сектор экономики. Сочетание методов нормативного, прямого и косвенного регулирования позволит приспособить его к рыночным условиям. Главное место здесь принадлежит контрактной системе, которая служит обеспечению государственного спроса через государственный заказ, содействует структурной перестройке экономики. Главная сложность сегодня на этом направлении - отсутствие финансовых средств у государства для поддержки приоритетных отраслей.

Разгосударствление в западных странах осуществляется в целях сокращения задолженности госсектора, развития рынка, стимулирования предпринимательства, расширения индивидуальных свобод, развития “народного капитализма”, ослабления профсоюзов. В России цели **приватизации** - процесса передачи в собственность граждан государственной, коммунальной, муниципальной собственности за плату или на безвозмездной основе - более обширны. Этот процесс в первую очередь направлен на формирование слоя частных собственников-предпринимателей; повышение эффективности деятельности предприятий, создание конкурентной среды, а также содействие демополизации экономики; привлечение иностранных инвестиций; социальную защиту населения и развитие объектов социальной инфраструктуры за счет средств от приватизации.

Другая группа функций реализуется в основном в области социальной политики. Главная цель здесь - преодоление иждивенческой склонности населения. Естественно, что в условиях экономического спада и несовершенства налоговой системы государственный бюджет не располагает достаточными средствами для обеспечения социальной справедливости. Здесь нужно найти “золотую середину” между потребностями общества и его возможностями.

Еще одна важная функция ГРЭ - **макроэкономическая стабилизация** - для России дополняется задачами проведения полномасштабной **региональной политики**, под которой подразумевается поддержание определенного пространственно-производственного равновесия национального хозяйства в целях обеспечения экономической безопасности и стабильности, выравнивания экономического роста по регионам. Она реализуется через экономическую поддержку ослабленных регионов.

Подробнее см.: [22, гл. 3, 5, 8, 10-12, 14; 2, гл. 24-26; 1; 9, тема 13 §4, тема 16 §4; 15; 3, гл. 24; 7, гл. 8; 4, гл. 30].

2. КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА

2.1. Денежная система

Деньги - историческая категория, присущая товарному производству; они играют исключительно важную роль в рыночной экономике. Движение денег,

опосредствующее оборот товаров и услуг, называется **денежным обращением**.

В зависимости от вида обращаемых денег можно выделить **два основных типа систем денежного обращения** - систему обращения металлических денег (биметаллизм и монометаллизм) и систему обращения кредитных и бумажных денег. Система обращения металлических денег закончилась в период мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. С 30-х годов XXв. в западных странах постепенно формируется система неразменных кредитных денег. К ее отличительным чертам следует отнести: господствующее положение кредитных денег; демонетизацию золота, т.е. уход его из обращения; отказ от обмена банкнот на золото и отмена их золотого содержания; усиление эмиссии денег в целях кредитования частного предпринимательства и государства; значительное расширение безналичного оборота; государственное регулирование денежного обращения.

Денежная масса и ее структура

Денежная масса - совокупность наличных и безналичных покупательных и платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в народном хозяйстве, которыми располагают частные лица, институциональные собственники (предприятия, объединения, организации) и государство. В структуре денежной массы выделяется активная часть, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и пассивная часть, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами. Под наличными деньгами понимаются монеты, банковские и казначейские билеты. Безналичные деньги (или банковские деньги) - это средства на счетах в банках, различные депозиты (вклады) в банках, депозитные сертификаты и государственные ценные бумаги. **Депозит** - денежная сумма или иная ценность, отданная на хранение в финансовое учреждение.

Таким образом, деньги образованы несколькими составляющими, так называемыми денежными агрегатами.

Денежный агрегат M0 - наличные деньги: банкноты и монеты, находящиеся в обращении, остатки наличных денег в кассах предприятий и организаций (этот агрегат выделяется только в российской практике).

Денежный агрегат M1 - деньги в узком смысле слова: наличные деньги, обращающиеся вне банков, а также деньги на текущих счетах (до востребования) в банках.

Денежный агрегат M2 - деньги в широком смысле: включает все компоненты M1 плюс деньги банков, депозиты на срочных и сберегательных счетах коммерческих банков, депозиты в специализированных финансовых институтах.

Денежный агрегат M3 - M2 плюс крупные срочные вклады (депозитные сертификаты и государственные ценные бумаги).

Они играют на практике позитивную роль как ориентиры денежной политики государства. Динамика изменения денежной массы, рассчитанная с помощью этих агрегатов, показывает, что в западных странах наиболее быстрыми темпами растет безналичный денежный оборот, а прирост наличной массы идет медленнее.

Структура денежной системы государства

Денежное обращение - "кровеносная" система экономики. От его успешного функционирования зависит хозяйственная активность, экономический рост,

благополучие общества. Форма организации денежного обращения в стране носит название денежной системы.

Денежная система - это совокупность элементов: национальная денежная единица (доллар, рубль, марка, франк, крона и т.п.); масштаб цен; система кредитных и бумажных денег, разменных монет, которые являются законными платежными средствами в наличном обороте; система эмиссии денег; валютный паритет; институты денежной системы. Национальная денежная единица - это мера денег, принятая в стране за единицу, в которой выражаются цены товаров и услуг. Масштаб цен - весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы и ее составных частей.

Валютный паритет - соотношение с другими валютами. Институты денежной системы - государственные и негосударственные учреждения, ведающие вопросами регулирования денежного обращения.

В последнее время законные платежные средства пополнились электронными средствами платежа - платежными карточками. Они являются денежным документом, удостоверяющим наличие у ее держателя счета в кредитном учреждении. Они применяются при оплате товаров и услуг, а также при получении наличности с помощью банкоматов. Карточки классифицируются в зависимости от времени совершения текущего расчета: предварительно оплаченные (дебетовые) и используемые для текущих расчетов (кредитные, магазинные, карточки для путешествий и развлечений).

Система эмиссии денег - это учреждения, выпускающие деньги и ценные бумаги, и законодательно закрепленный порядок выпуска денег в обращение. Проводит денежную эмиссию Центральный банк страны, он же занимается регулированием денежного обращения. Оно проводится прежде всего для борьбы с инфляцией и воздействия на хозяйственную активность.

Подробнее см.: [2, гл. 19; 1, тема 12; 3, гл. 15; 5, гл. 15; 18, гл. 15; 7, гл. 33; 8, тема 12].

2.2. Кредитная система государства

Сущность и формы кредита

В рыночной экономике непреложным законом является то, что деньги должны находиться в постоянном движении. Временно свободные денежные средства должны поступать на рынок ссудных капиталов и направляться в те сферы экономики, где есть потребность в дополнительных капиталовложениях. Движение ссудного капитала, осуществляемое на началах срочности, возвратности и платности, называется **кредитом**.

Кредит выполняет важные **функции** в рыночной экономике. Он позволяет расширить рамки общественного производства по сравнению с теми, которые устанавливаются количеством наличного денежного золота, выполняет перераспределительную функцию - аккумулирует свободные денежные средства и направляет их в прибыльные сферы народного хозяйства; содействует экономии издержек обращения; ускоряет концентрацию и централизацию капитала.

В процессе исторического развития кредит приобрел многообразные формы, основные из которых - это коммерческий и банковский кредит. **Коммерческий** - это кредит, предоставляемый предприятиями, объединениями и другими хозяйственными субъектами друг другу в товарной форме путем отсрочки платежа. Оформляется векселем. **Банковский** - это кредит, предоставляемый кредитно-финансовыми учреждениями (банками, фондами,

ассоциациями) любым хозяйственным субъектам (частным предпринимателям, предприятиям и т.п.) в виде денежных ссуд. Обслуживает не только обращение товаров, но и накопление капитала. Банковский кредит преодолел ограниченность коммерческого кредита по направлению, срокам и суммам сделок и превратился в основную и преимущественную форму кредитных отношений. К другим распространенным **формам кредита** можно отнести межхозяйственный, потребительский, ипотечный, государственный, международный.

Структура современной кредитной системы

Кредитная система представляет собой функциональную подсистему рыночного хозяйства, опосредствующую процессы формирования капитала в экономической системе и его движения между субъектами и секторами экономики, т.е. весь механизм общественного воспроизводства. Она служит мощным фактором концентрации производства и централизации капитала, способствует быстрой мобилизации свободных денежных средств и их использованию в экономике страны.

Поскольку во внутреннем обращении доминирующие позиции занимают кредитные деньги и их производные (векселя, банкноты, чеки, депозитные и электронные деньги), то денежная система в чистом виде перестала существовать и сменилась кредитно-денежной системой. Кредитно-денежная система управляет развитием денежных рынков, формирует капитал и организует его переток из одних секторов экономики в другие, создает и определяет инвестиционный климат и влияет на инвестиционную активность, задает правила игры в денежно-кредитном обращении. Денежно-кредитный механизм является системой, которая в значительной мере может определить структуру производства и совокупного спроса, непосредственно влияя на составляющие экономического равновесия.

Кредитную систему рассматривают как 1) совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования (это изложенные выше формы и функции кредита); 2) совокупность финансово-кредитных институтов.

С институциональной точки зрения кредитная система - комплекс валютно-финансовых учреждений: Центральный банк, коммерческие банки, специализированные кредитно-финансовые институты. Основой кредитной системы исторически являются банки. Центральный банк и коммерческие банки представляют собой банковскую систему.

Центральный банк и его функции

Центральный банк - орган государственного регулирования экономики, выполняющий ряд функций: эмиссию банкнот; хранение государственных золотовалютных резервов; хранение резервного фонда других кредитных учреждений; денежно-кредитное регулирование экономики; кредитование коммерческих банков и осуществление кассового обслуживания государственных учреждений; проведение расчетов и переводных операций; контроль за деятельностью кредитных учреждений.

Центральные банки являются центрами кредитной системы. Они занимают в ней особое место, будучи "банками банков". Как правило, это государственные учреждения; в США Центральный банк (Федеральная резервная система) находится в смешанной собственности. Центральные банки характеризуются двойственностью положения: с одной стороны, их деятельность регулируется государством, с другой - они имеют самостоятельность в проведении кредитной политики.

Старейшая и наиболее важная функция Центрального банка - эмиссионная. Наличные деньги по-прежнему необходимы для значительной части платежей и обеспечения ликвидности кредитной системы, которая должна иметь средства окончательного погашения долговых обязательств. Поэтому эмиссия банкнот Центральным банком сохраняет свое значение. Одновременно он по традиции является хранителем официальных золотовалютных резервов страны. Так, золотовалютные резервы России в середине 1996 г. составляли 15 млрд. долл., а золотой запас равнялся 280 т, в то же время золотой запас США составлял 8141 т, ФРГ - 3182 т, Швейцарии - 2590 т.

Функция аккумуляции и хранения кассовых резервов для коммерческих банков заключается в том, что каждый банк - член национальной кредитной системы - обязан хранить на резервном счете в Центральном банке сумму в определенной пропорции к размеру его вкладов. Изменение нормы резервов - один из основных методов кредитно-денежной политики.

Кредитование коммерческих банков со стороны Центрального банка характерно прежде всего для социалистической экономики с ее государственной монополией на кредитную деятельность, для переходного периода с его нехваткой средств у частных финансово-кредитных институтов. Менее характерно оно для развитой рыночной экономики, где подобное кредитование существует преимущественно в периоды финансовых трудностей.

Предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов осуществляются следующим образом. В государственных бюджетах аккумулируется до половины и больше ВВП стран. Эти средства накапливаются на счетах в центральных банках и расходуются с них. Поэтому центральные банки ведут счета правительственных учреждений и организаций, местных органов власти, аккумулируют на этих счетах средства и проводят выплаты с них. Кроме того, они осуществляют операции с государственными ценными бумагами; предоставляют государству кредит в форме прямых краткосрочных и долгосрочных ссуд или покупки государственных облигаций. Центральные банки также проводят по поручению правительственных органов операции с золотом и иностранной валютой.

Безналичные расчеты, основанные на зачете взаимных требований и обязательств, т.е. клиринги, являются важной функцией центральных банков. В ряде стран центральные банки ведут операции по общенациональному клирингу, выступая посредниками между коммерческими банками, расположенными в разных районах страны. Примером общенациональной расчетной палаты служит Федеральная резервная система США.

В России Центральный банк является ядром банковской системы переходного хозяйства, отличающегося нестабильностью и резкими структурными сдвигами. Деятельность его направлена на обслуживание процессов становления новых рынков, демонаполизацию, приватизацию, техническую и технологическую перестройку национальной экономики, а также на достижение устойчивости денежной системы России, т.е. обеспечение стабильной покупательной способности национальной денежной единицы, контроль за инфляцией, поддержание стабильности банковской системы, осуществление надзора и инспектирования деятельности коммерческих банков, обеспечение функционирования общедоступной для них системы платежей в национальном масштабе. Поэтому функции Центрального банка России несколько отличаются от функций центральных банков в странах с развитой рыночной экономикой. Они включают, помимо общих, также надзор за деятельностью кредитно-финансовых учреждений страны и исполнением финансового законодательства; предоставление кредитов коммерческим банкам в качестве кредитора в последней инстанции, выпуск и погашение государственных ценных бумаг, осуществление зарубежных финансовых операций. В части организации

денежного обращения Центральный банк России занимается планированием объемов создания, перевозки и хранения банкнот и монет, созданием их резервных фондов, установлением правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег, а также признаков платежности денежных знаков и порядка замены поврежденных банкнот и монет, их уничтожением; определением порядка ведения кассовых операций в России.

Коммерческие банки

Коммерческие банки - кредитно-финансовые учреждения универсального характера, выполняющие следующие операции: пассивные (привлечение средств на счета и продажа акций), активные (размещение средств через кредитование предприятий и предоставление ссуд населению), посреднические (выполнение поручений клиентов на комиссионных началах: инкассовые, аккредитивные, переводные и торгово-комиссионные операции), доверительные (управление имуществом, ценными бумагами).

Функции коммерческих банков - это прежде всего аккумулярование бессрочных депозитов (ведение текущих счетов) и оплата чеков, выписанных на эти банки, а также предоставление кредитов предпринимателям. Коммерческие банки часто называют финансовыми универмагами или супермаркетами кредита. Ведь эти кредитные учреждения также осуществляют расчеты и организуют платежный оборот в масштабе всего национального хозяйства. На базе их операций возникают кредитные деньги (чеки, банковские векселя).

В развитых странах насчитывается большое число коммерческих банков (в США - почти 14 тыс.). Это обусловлено экономической целесообразностью, потребностями финансового обслуживания клиентов. Размеры крупнейших коммерческих банков быстро растут. Это объясняется не только концентрацией активов и депозитов, но и тем, что они в замаскированной форме включают мелкие и средние банки в сферу своего влияния через систему корреспондентских связей, создание холдингов, владеющих контрольными пакетами акций банков.

Специализированные кредитно-финансовые институты

Специализированные кредитно-финансовые институты - учреждения кредитной системы, занятые преимущественно определенными видами финансово-кредитных операций. Выделяются инвестиционные, ипотечные, экспортно-импортные банки, сберегательные кассы, кредитные кооперативы, пенсионные фонды, страховые компании, взаимные фонды, ломбарды.

Эти организации возникли в XIX в. Длительное время они играли подчиненную роль в кредитно-финансовой системе, уступая коммерческим банкам, но в послевоенный период резко возросло значение тех операций, на которых они специализировались, что усилило их финансовую мощь. Примером могут служить пенсионные фонды, которые являются сейчас одними из крупнейших покупателей ценных бумаг.

Инвестиционные банки занимаются эмиссионно-учредительской деятельностью, т.е. проводят операции по выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, получая на этом доход. Они не имеют права принимать депозиты и привлекают капитал, как правило, путем продажи собственных акций или за счет кредита коммерческих банков. Свой капитал они используют для долгосрочного кредитования различных отраслей хозяйства.

Ипотечные банки выпускают акции и облигации, обеспеченные недвижимостью, внесенной в банк в качестве уставного капитала и залога. Это наиболее

испытанный механизм системы обеспечения гарантий возвратности кредита.

Сберегательные учреждения привлекают мелкие сбережения и доходы, которые без помощи финансовой системы не могут функционировать как капитал. Существуют разные типы сберегательных учреждений: сберегательные банки и кассы, взаимно-сберегательные банки, ссудо-сберегательные ассоциации, кредитные кооперативы.

Для **страховых компаний** характерна специфическая форма привлечения средств - продажа страховых полисов. Полученные доходы они вкладывают прежде всего в облигации и акции других компаний, государственные ценные бумаги, предоставляют долгосрочные кредиты предприятиям и государству.

Пенсионные фонды различаются по организации и управлению, по структуре активов. Так, имеются фонды застрахованные (управляемые страховыми компаниями) и незастрахованные (управляемые предприятиями или по их доверенности банками), фондрированные (их средства инвестированы в ценные бумаги) и нефондрированные (пенсии выплачиваются из текущих поступлений и доходов) и т.д.

Инвестиционные компании размещают свои обязательства (акции) среди мелких держателей и используют полученные средства для покупки ценных бумаг различных отраслей хозяйства. Мелкие инвесторы охотно покупают обязательства инвестиционных компаний, так как благодаря значительной диверсификации достигается рассредоточение активов и снижение риска потери сбережений из-за банкротства фирм, в чьи акции вложен капитал.

Кредитная система, сложившаяся в России, отличается от двух основных мировых моделей: американской и немецкой. В отличие от американской модели в нашей стране действуют универсальные банки, а в отличие от немецкой имеется много небанковских кредитных организаций. В настоящий момент происходит процесс сращивания финансового капитала с промышленным, усиливается концентрация банков, возникают первые интеграционные союзы, консорциумы для осуществления отдельных проектов и программ.

Подробнее см.: [2, гл. 19; 1, тема 12; 3, гл. 15; 5, гл. 16; 18, гл. 15, 16; 8, гл. 8; 11, гл. 8; 7, гл. 34; 4, гл. 13].

2.3. Регулирование денежного спроса и предложения

Макроэкономическое равновесие предполагает наличие определенных пропорций и на денежном рынке, важнейшая из которых - равновесие между спросом и предложением денег. В краткосрочном периоде достижение этого равновесия обеспечивается проведением текущей монетарной политики, реализуемой Центральным банком.

Спрос на деньги - спрос на деньги как средство обращения (операционный спрос) и спрос на деньги как средство сохранения стоимости (спекулятивный спрос).

Общий спрос на деньги зависит от уровня номинальной процентной ставки (спекулятивный спрос) и объема номинального ВВП (операционный или транзакционный спрос). Спрос на деньги как средство сохранения стоимости обратно пропорционален номинальной ставке процента: чем она выше, тем больше средств тратится на приобретение ценных бумаг и соответственно меньше денег находится в обращении. На графике эта зависимость может быть выражена наклонной линией. При высоких процентных ставках все сбережения вкладываются в ценные бумаги и спрос на деньги ограничивается операционным спросом, который представляет собой на графике вертикальную линию, определенную для каждого уровня ВВП.

Для построения общего графика спроса на деньги следует по оси абсцисс указать спрос на деньги; по оси ординат - ставку процента; построить наклонную линию, соединяющую ставку процента и объем спекулятивного спроса на деньги; построить вертикальную линию от точки объема транзакционного спроса на деньги; сложить оба графика.

Предложение денег - общее количество денег, находящихся в обращении: $M1 + M2 + M3$. Независимо от эмиссионной деятельности Центрального банка размер денежной массы возрастает за счет расширения кредитов коммерческих банков. Банки создают новые деньги, когда выдают ссуды, причем возможности эти ограничены обязательной резервной нормой, устанавливаемой государством. Оценить их можно с помощью банковского мультипликатора m - мультипликатора денежного предложения: он показывает размеры расширения денежной массы путем создания банками новых денег (увеличения депозитов). Расчет банковского мультипликатора m ведется по формуле:

$$m = \frac{1}{r} \cdot 100,$$

r - обязательная резервная норма в процентах.

где В реальной жизни эффект расширения банковских депозитов зависит от величины "утечек" в систему текущего обращения, так как далеко не все деньги, взятые в форме ссуд в банках, возвращаются туда на депозиты, а остаются в качестве наличных в текущем обороте. Основными факторами, от которых зависит процесс создания банками новых денег, и, следовательно, изменение денежной массы, являются размер минимальной ставки резервов и спрос на новые ссуды со стороны заемщиков. Пользуясь этими рычагами, государственный банк регулирует величину денежной массы.

Предложение денег на графике изображается в виде вертикальной прямой, поскольку предполагается, что в каждый определенный момент времени существует определенное количество денег, не зависящее от величины номинальной ставки процента. Точка пересечения этих линий на графике, характеризующем денежный рынок в целом, - равновесная ставка процента, или "цена" денег, т.е. альтернативная стоимость хранения не приносящих процент денег.

Если меняется предложение денег, например увеличивается, то точка равновесия смещается на графике вправо-вниз и устанавливается на уровне, соответствующем более низкой ставке процента. При увеличении предложения денег возникает их кратковременный избыток. Люди стремятся уменьшить количество своих денежных запасов путем покупки других финансовых активов (например, облигаций). Спрос на них растет, цены увеличиваются, а процентная ставка, или альтернативная стоимость хранения не приносящих процентов денег, падает. Поскольку ликвидность становится менее дорогой, население и фирмы постепенно увеличивают количество наличности и чековых вкладов, которые они готовы держать на руках, и восстанавливается равновесие на денежном рынке при большем предложении денег и меньшем проценте.

При уменьшении предложения денег равновесие на денежном рынке восстанавливается при меньшем, чем первоначальное, количестве денег в обращении и большей, чем первоначальная, ставке процента.

Если же спрос на деньги увеличивается, то кривая спроса сдвигается вправо-вверх, а процентная ставка повышается. Это изменение на графике характеризует следующие процессы: при росте спроса на деньги вследствие роста номинального ВВП население и фирмы хотят держать больше активов в виде наличных денег и чековых вкладов, продавая при этом другие авуары

(например, облигации). Но при неизменном предложении денег равновесие на денежном рынке может быть установлено только при росте “цены денег”, или номинальной ставки процента.

При уменьшении спроса на деньги при неизменном предложении равновесие на денежном рынке устанавливается при более низкой, чем первоначальная, ставке процента.

Государство в лице Центрального банка имеет возможность воздействовать на равновесие на денежном рынке через регулирование денежного предложения и спроса на деньги.

Подробнее см.: [1, тема 13; 3, гл. 15; 5, гл. 16; 18, гл. 15; 8, гл. 8; 11, гл. 7; 7, гл. 33].

2.4. Цели и инструменты кредитно-денежной политики

Кредитно-денежная политика - изменение массы денег в обращении с целью достижения неинфляционного производства совокупного продукта при условии полной занятости; средство воздействия государства на процесс воспроизводства. Ее главная цель - регулирование экономической ситуации, в частности темпов экономического роста, смягчение циклических колебаний на рынках товаров, капитала и рабочей силы, сдерживание инфляции, достижение сбалансированности платежного баланса путем воздействия на состояние кредита и денежного обращения.

Она может быть направлена либо на стимулирование кредита и денежной эмиссии (кредитная экспансия), либо на их сдерживание (кредитная рестрикция). В условиях падения производства и увеличения безработицы центральные банки пытаются оживить конъюнктуру путем расширения кредита и снижения нормы процента. Напротив, экономический подъем часто сопровождается “биржевой горячкой”, спекуляцией, ростом цен, нарастанием диспропорций в экономике. В таких условиях центральные банки стремятся предотвратить “перегрев” конъюнктуры при помощи ограничения кредита, повышения процента, сдерживания эмиссии платежных средств и т.д.

Государственное регулирование кредитно-денежной сферы ведется по нескольким направлениям: контроль над банковской системой; управление государственным долгом; регулирование объема кредитных операций и денежной эмиссии.

Государственный контроль над банковской системой имеет целью укрепление ликвидности финансово-кредитных институтов, т.е. их способности своевременно удовлетворять требования вкладчиков.

Управление государственным долгом необходимо в условиях хронических бюджетных дефицитов, которые ведут к росту внешней и внутренней государственной задолженности. Методы управления государственным долгом - покупка или продажа государственных обязательств, изменение цены облигаций, условий их продажи, повышение их привлекательности для частных инвесторов.

Регулирование объема кредитных операций и денежной эмиссии применяется прежде всего для воздействия на хозяйственную активность и борьбу с инфляцией. Оно тесно связано с двумя предыдущими направлениями. Регулирование банковской ликвидности оказывает влияние на структуру банковских ссуд и депозитов, величину денежной массы, уровень рыночной нормы процента. Регулирование государственного долга воздействует на распределение ссудных капиталов между частным и государственным секторами, уровень процентных ставок, структуру банковских балансов, банковскую ликвидность.

Инструменты кредитно-денежной политики делятся на две группы: общие

(влияют на рынок ссудных капиталов в целом) и селективные (предназначены для регулирования конкретных видов кредита или кредитования отдельных отраслей, крупных фирм и т.д.).

К общим инструментам относятся операции на открытом рынке, т.е. на вторичном рынке казначейских ценных бумаг; учетная политика, т.е. регулирование процента по займам коммерческих банков у Центрального банка; установление норм обязательных резервов.

Операции на открытом рынке

В настоящее время в мировой экономической практике основным инструментом регулирования денежной массы являются операции на открытом рынке. **Операции на открытом рынке** - покупка или продажа Центральным банком на открытом рынке казначейских ценных бумаг (государственных облигаций, банковских акцептов) в целях пополнения или снижения банковских резервов кредитной системы государства. Они проводятся Центральным банком обычно совместно с группой крупных банков и других финансово-кредитных учреждений.

Рассмотрим схему проведения этих операций на примере Центрального банка США - Федеральной резервной системы.

Предположим, что на денежном рынке наблюдается излишек денежной массы в обращении, и Центральный банк ставит задачу по ограничению или ликвидации этого излишка. Для этого он начинает активно предлагать государственные ценные бумаги на открытом рынке банкам или населению, которое покупает правительственные ценные бумаги через специальных дилеров. Поскольку предложение государственных ценных бумаг увеличивается, их рыночная цена падает, а процентные ставки по ним растут и соответственно возрастает "привлекательность" их для покупателей. Население (через дилеров) и банки начинают активно скупать правительственные ценные бумаги, что приводит в конечном счете к сокращению банковских резервов. Сокращение банковских резервов, в свою очередь, уменьшит предложение денег в пропорции, равной банковскому мультипликатору. Кривая предложения денег сдвинется влево, а процентная ставка возрастет.

Предположим теперь, что на денежном рынке наблюдается недостаток денежных средств в обращении. В этом случае Центральный банк проводит политику, направленную на расширение денежного предложения, а именно - начинает скупать правительственные ценные бумаги у банков и населения, тем самым увеличивая спрос на государственные ценные бумаги. В результате этого их рыночная цена возрастает, а процентная ставка по ним падает, что делает казначейские ценные бумаги "непривлекательными" для их владельцев. Население (через дилеров) и банки начинают активно продавать государственные ценные бумаги, что приводит в конечном счете к увеличению банковских резервов (с учетом мультипликационного эффекта) и денежного предложения. Кривая предложения денег сдвинется вправо, процентная ставка упадет.

Этот инструмент широко используется в тех странах, где существует емкий рынок государственных облигаций (США, Великобритания, Канада).

Регулирование учетной ставки процента

Учетная ставка - процент, под который Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам, выступая как кредитор в последней инстанции. Он предоставляет этот кредит не всем желающим коммерческим банкам, а лишь тем, кто имеет прочное финансовое положение, но испытывает временные трудности.

Учетная (дисконтная) политика является старейшим методом кредитного регулирования. При ее применении необходимо учитывать влияние политики учетных ставок на формирование производственных затрат и изменение уровня доходности вкладов физических лиц в коммерческих банках.

Учетную ставку устанавливает Центральный банк. Ее уменьшение делает займы резервных фондов для коммерческих банков дешевыми. Коммерческие банки стремятся получить кредит. При этом увеличиваются избыточные резервы коммерческих банков, вызывая мультипликационное увеличение количества денег в обращении. И, наоборот, увеличение учетной ставки делает займы резервных фондов невыгодными. Более того, некоторые коммерческие банки, имеющие заемные резервы, пытаются их вернуть, так как они становятся очень дорогими. Сокращение банковских резервов приводит к мультипликационному сокращению денежного предложения.

Среди инструментов монетарной политики политика учетных ставок занимает второе по значению место после политики Центрального банка на открытом рынке и проводится обычно в сочетании с ней.

Так, при продаже государственных ценных бумаг на открытом рынке в целях уменьшения денежного предложения Центральный банк устанавливает высокую учетную ставку (выше доходности ценных бумаг), что ускоряет процесс продажи коммерческими банками правительственных ценных бумаг населению, так как им становится невыгодно восполнять резервы займами у Центрального банка, и повышает эффективность операций на открытом рынке.

И наоборот, скупая государственные ценные бумаги на открытом рынке, Центральный банк резко понижает учетную ставку (ниже доходности ценных бумаг). В этой ситуации коммерческим банкам выгодно занимать резервы у Центрального банка и направлять имеющиеся средства на покупку более доходных государственных бумаг у населения, которое заинтересовано в их продаже. Расширительная политика Центрального банка становится более эффективной.

Однако в современных условиях эффективность политики учетных ставок снизилась. Интернационализация хозяйственной жизни привела к тому, что при снижении учетной ставки будет наблюдаться не приобретение ценных бумаг у населения, а отлив капитала из страны.

Регулирование нормы обязательных резервов

Резервная норма - установленный минимальный процент депозитных обязательств, которые банк должен держать в Центральном банке. Она определяет соотношение между обязательствами коммерческого банка по бессрочным вкладам и суммой обязательных резервов, хранящихся в Центральном банке. Так, если при резервной норме 1/10, или 10%, банк принимает вклады населения на сумму 200 тыс. усл. ед., то он обязан держать в резерве 20 тыс., при $\frac{1}{5}$, или 20%, требуются резервы в 40 тыс. В США резервная норма, как правило, от 13 до 19%. В России - 15 - 20 % в зависимости от срока депозита.

Механизм действия этого инструмента заключается в следующем:

если Центральный банк увеличивает норму обязательных резервов, то это приводит к сокращению избыточных резервов банков и к мультипликационному уменьшению денежного предложения;

при уменьшении нормы обязательных резервов происходит мультипликационное расширение предложения денег.

Этот инструмент является, по мнению специалистов, наиболее мощным, поскольку затрагивает основы всей банковской системы, позволяет оперативно влиять на финансовую ситуацию: с одной стороны, он способствует улучшению банковской ликвидности, а с другой - эти нормы выступают в качестве

прямого ограничителя инвестиций. Даже незначительное изменение нормы обязательных резервов способно вызвать значительные изменения в объеме банковских депозитов и кредита, поэтому применяется данный инструмент монетарной политики в большинстве стран в исключительных случаях.

В 80-е годы западные страны внесли серьезные изменения в кредитно-денежную политику Центрального банка. Как известно, произошел пересмотр теоретических основ экономической политики государств, выразившийся в отходе от кейнсианских постулатов и возвращении к неоклассическим идеям (в частности, к концепции монетаризма). На практике это привело к переносу центра тяжести в экономической политике с традиционного ориентира - динамики процентной ставки - на изменение величины и темпов роста денежной массы. В ряде стран в 70-е годы было введено таргетирование денежной массы, что подразумевало установление верхнего и нижнего пределов роста денежной массы на предстоящий период. Подобная вилка размеров будущей денежной массы установлена в США, ФРГ, Англии, Канаде, Японии.

Селективные методы кредитно-денежной политики

Селективное регулирование - применяемые центральными банками методы изменения доступности некоторых конкретных видов кредита: контроль по отдельным видам кредита, регулирование риска и ликвидности банковских операций.

Контроль по отдельным видам кредитов часто практикуется в отношении кредитов под залог биржевых ценных бумаг, потребительских ссуд на покупку товаров в рассрочку, ипотечного кредита.

Ограничения на потребительский кредит - мера государственной кредитно-финансовой политики, направленная на ограничение инфляции путем установления для кредиторов нормы специальных вкладов в Центральном банке в зависимости от объема выданных потребительских кредитов. Поскольку эти специальные вклады не приносили процента, они увеличивали издержки кредиторов и отбивали охоту к дальнейшему расширению потребительского кредита. Регулирование потребительского кредита обычно вводится в периоды напряжения на рынке ссудных капиталов, когда государство стремится перераспределить ссудные капиталы в пользу отдельных отраслей или ограничить общий объем потребительского спроса.

В качестве меры против излишней спекуляции на фондовой бирже в США используется возможность установления **предельной маржи** - минимального процента стоимости акций, который покупатель должен внести наличными в виде первого взноса. Так, предписываемая законом маржа в 50% означает, что лишь 50% покупной цены ценной бумаги могут быть оплачены заемными средствами, за оставшиеся 50% следует "выложить деньги на бочку". Эта норма может повышаться, когда считается желательным ограничить спекулятивную скупку акций, и понижаться - для оживления вялого рынка.

В многочисленных правительственных положениях, регулирующих операционную деятельность банков, основное внимание уделяется риску и ликвидности банковских операций. Государственный контроль за риском усилился в последние два десятилетия. Характерно, что риск банковской деятельности определяется не через оценку финансового положения должников, а через соотношение выданных кредитов и суммы собственных средств банков. Поэтому во многих странах при кредитовании клиентуры банки должны соблюдать ряд принципов. Как правило, размер кредитов, выданных одному клиенту или группе "породненных" клиентов, должен составлять определенный процент от суммы собственных средств банка: в США - 10%,

во Франции - 75%. В развитых странах также определяется соотношение общего объема кредитных операций и собственных средств. Во Франции сумма всех кредитов, предоставленных банком, не должна превышать более чем в 20 раз его собственные средства.

Руководящие кредитно-денежные учреждения иногда используют менее осязаемый прием убеждения для воздействия на кредитную политику коммерческих банков - увещание. Увещание означает использование руководящими кредитно-денежными учреждениями "дружеского убеждения" - политического заявления, общественного решения, открытого призыва к тому, чтобы не допустить излишнего расширения или сокращения банковского кредита, которое может иметь серьезные последствия для банковской системы и экономики в целом.

Подробнее см.: [2, гл. 19; 1, тема 13; 3, гл. 15; 5, гл. 17; 18, гл. 17; 8, гл. 15 §5; 11, § 8.3; 20, гл. 17; 7, гл. 34; 4, гл. 29 §4].

2.5. Рынок ценных бумаг и фондовая биржа

Ценные бумаги и их виды

Ценные бумаги - документ, титул собственности, удостоверяющий имущественные права или отношения займа между лицом, выпустившим документ, и владельцем документа. Имеет форму долгового обязательства (облигации, векселя) или свидетельства на вложенный капитал (акции). С появлением их происходит как бы раздвоение капитала. С одной стороны, существует реальный капитал, представленный производственными фондами, с другой - его отражение в ценных бумагах. Появление этой разновидности капитала связано с развитием потребности в привлечении все большего объема кредитных ресурсов вследствие усложнения и расширения коммерческой и производственной деятельности.

Наиболее распространенными видами ценных бумаг являются акции и облигации.

Акция - ценная бумага без установленного срока обращения, свидетельствующая о внесении пая в уставный фонд акционерного общества и удостоверяющая право ее держателя (акционера) на получение доли прибыли акционерного общества в виде дивидендов, участие в управлении делами акционерного общества, на получение части имущества компании при ее ликвидации, инспекцию за производственно-финансовым состоянием фирмы, на преимущественное приобретение новых выпусков акций, которые могут быть предъявительскими или именными. **Дивиденд** - часть прибыли компании, распределяемая между акционерами в зависимости от числа акций.

Облигация - ценная бумага с фиксированным доходом, представляющая собой долговое обязательство предприятия, банка или государства, выдаваемое на определенный срок, в течение которого оно должно быть выкуплено с выплатой определенного заранее оговоренного процента путем оплаты отрезного купона или в форме выигрыша в специальном тираже. Она также может быть именной и на предъявителя. Выпускаются конвертируемые облигации, они могут быть обменены на акции той же компании. Есть облигации с нулевым купоном. Процент по ним не выплачивается, а доход вкладчик получает за счет того, что облигации при выпуске продаются по цене ниже номинала, а при наступлении срока погашаются по номиналу.

Ценная бумага представляет собой потенциальный денежный капитал, обладающий высокой степенью ликвидности, т.е. способностью легко быть превращенной в наличные средства.

Рынок ценных бумаг

Процесс купли-продажи ценных бумаг происходит на рынке **ценных бумаг**, являющемся частью финансового рынка помимо рынка банковских ссуд. Там определяется **курс ценных бумаг**, т.е. продажная цена ценных бумаг в определенный момент времени.

Рынок ценных бумаг подразделяется на первичный и вторичный. **Первичный рынок ценных бумаг** - продажа новых выпусков ценных бумаг их эмитентом в целях получения необходимых денежных средств. **Вторичный рынок ценных бумаг** - перепродажа ценных бумаг от первоначального инвестора (покупателя на первичном рынке) последующим инвесторам, что влечет за собой перераспределение ресурсов. Наличие развитого вторичного рынка очень важно, так как отсутствие возможности быстрой перепродажи ценных бумаг оттолкнуло бы инвесторов от покупки всех или части бумаг. В итоге общество осталось бы в проигрыше, так как многие, особенно новейшие, предприятия не получили бы необходимой финансовой поддержки.

Ликвидность рынка - способность рынка поглотить определенное количество ценных бумаг при данном изменении цены на эти бумаги.

В структуре вторичного рынка выделяют биржевой и внебиржевой оборот ценных бумаг.

Биржевой оборот ценных бумаг - это объем сделок с ценными бумагами, совершенных на бирже за какой-то период; определяется суммой цен реализованных ценных бумаг. **Внебиржевой оборот ценных бумаг** - купля и продажа ценных бумаг через посреднические фирмы, минуя фондовую биржу. Это связано с тем, что не все компании допускаются на биржу, а только те из них, которые отвечают определенным правилам, причем каждая биржа устанавливает свои правила. Поэтому бумаги одних компаний могут **котироваться** (т.е. покупаться и продаваться) на одной бирже и не котироваться на другой.

Фондовая биржа

Сердцевиной вторичного рынка ценных бумаг является фондовая биржа. **Фондовая биржа** - постоянно действующий рынок ценных бумаг, организующий, контролирующий и регулирующий процесс их купли-продажи. Возникновение его явилось объективным следствием развития рыночных отношений. Отличительными признаками биржи являются: постоянный и организованный по определенным правилам характер функционирования; торг ведется без предъявления товаров; сделки заключаются по массовым, заменимым товарам.

Биржа выполняет ряд функций в рыночной экономике. Она сводит друг с другом покупателей и продавцов ценных бумаг; служит местом, где непосредственно осуществляются сделки купли-продажи ценных бумаг. Регистрирует курсы ценных бумаг, обобщает и усредняет отношение инвесторов к каждому представленному на ней виду акций и облигаций. Служит механизмом перелива капитала из одной отрасли (предприятия) в другую (другое). Служит экономическим барометром деловой активности как в стране в целом, так и в отдельных отраслях; позволяет судить о направлении структурной перестройки экономики.

Биржа может быть организована как акционерное общество, т.е. на условиях частного предпринимательства, или как учреждение, созданное государством, публичный институт. В первом случае она находится в собственности акционеров, во втором - государства. Ее деятельность основывается на уставе, который определяет порядок образования и функционирования

органов биржи, состав ее членов, условия их приема и т.д. Во главе биржи стоит биржевой комитет.

Фондовые индексы дают общую оценку состояния рынка ценных бумаг. Они фиксируют изменения курсов акций, обращающихся на фондовых биржах. Наиболее известным из них является индекс Доу-Джонса, ежедневно публикуемый в финансовых газетах стран Запада. **Индекс Доу-Джонса** - фондовый индекс, рассчитываемый для промышленных и транспортных акций и акций коммунальных предприятий, обращающихся на Нью-Йоркской фондовой бирже. Включает 4 автономных показателя: индекс по 30 промышленным компаниям, индекс по 20 транспортным компаниям, индекс по 15 коммунальным предприятиям и сводный индекс по всем 65 компаниям.

Влияние государства на функционирование рынка ценных бумаг

Государство воздействует на функционирование рынка ценных бумаг по следующим направлениям:

1. Выступает в качестве административного органа, издающего законы, которые регулируют:

порядок образования акционерных обществ;

порядок эмиссии и виды разрешенных к эмиссии ценных бумаг;

ставки налога на прибыль, получаемую при операциях с ценными бумагами;

деятельность биржи (разрешает или запрещает отдельные виды сделок с ценными бумагами).

Основополагающий принцип государственного регулирования - законодательное обеспечение полного, правдивого и понятного оглашения эмитентами всей информации, касающейся выпуска ценных бумаг в свободную продажу. Законы предусматривают для регистрирующих органов три функции:

регистрация тех, кто торгует ценными бумагами и консультирует инвесторов. Регистрацию проходит и сама фирма, и все ее члены, в ходе которой выясняется профессиональная пригодность представляемого;

обеспечение гласности. Каждый, кто продает ценные бумаги, должен опубликовать проспект, содержащий правдивую информацию об эмитенте и выпускаемых им ценных бумагах;

контроль за соблюдением правил биржевой торговли.

Регулированием фондового рынка занимаются специальные учреждения, такие как Комиссия по ценным бумагам и биржам (США), Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (Россия). Возможны также и "защитные" законы и постановления, ограждающие национальные финансово-кредитные институты от иностранного проникновения и излишней конкуренции.

2. Выступает на рынке в качестве субъекта экономических отношений. В целях мобилизации финансовых ресурсов оно пускает в обращение **государственные ценные бумаги** - казначейские бонды, казначейские ноты, государственные облигации, казначейские векселя и билеты. Выпуск в обращение казначейских билетов и государственных ценных бумаг, осуществляемый казначейством или другими государственными финансовыми органами в целях покрытия бюджетного дефицита, носит название **казначейской эмиссии**.

3. Воздействует на состояние рынка через кредитно-денежную политику Центрального банка. Другими словами, состояние фондового рынка тесно связано с задачей регулирования денежной массы в обращении и поощрения или сдерживания кредита для того, чтобы сковать или освободить денежные резервы банков. Центральный банк в соответствии с этим продает или покупает на открытом рынке государственные облигации. Для краткосрочного

регулирования денежной массы он продает или покупает казначейские векселя, т.е. краткосрочные бумаги. В основном покупателями этих ценных бумаг, помимо банков, выступают страховые компании, пенсионные фонды, крупные фирмы. Приобретая облигации, они большей частью платят чеками на свои банки. Далее Центральный банк представляет чеки к платежу этим банкам, и их резервы сокращаются на соответствующие суммы.

При выкупе облигаций Центральным банком резервы банков возрастут. Продажа или скупка государственных бумаг обуславливается конкретной экономической ситуацией. Например, если в стране занятость находится на низком уровне, то Центральный банк купит на открытом рынке государственные бумаги и тем самым увеличит резервы банков. Это, в свою очередь, сделает деньги более доступными, удешевит кредит и увеличит доходы. В результате повысится деловая активность и будут созданы новые рабочие места.

Фондовый рынок реагирует также на учетную политику Центрального банка, который может предоставлять ссуды другим банкам. Это называется "учетом векселей". Понижая учетную ставку, т.е. плату за ссуду, банк поощряет учет векселей, повышая ее, -ослабляет это стремление. В день, когда учетная ставка повышается, другими словами, растет ссудный процент, курс акций и облигаций обычно падает, и наоборот, при понижении учетной ставки курс акций и облигаций повышается.

Фондовый рынок реагирует также на изменение нормы обязательных резервных средств, которые должны хранить банки в Центральном банке. Центральный банк может прибегнуть к этому средству, чтобы быстро сократить кредит, увеличив норму, или расширить его, понизив норму. Расширение кредита приводит к увеличению доступности денег и снижению уровня ссудного процента. Следствием таких действий будет повышение курса акций и облигаций, выпущенных под более высокий процент. Если резервная норма повышается, то уменьшается доступность денег, возрастает ссудный процент и падает курс акций и облигаций, выпущенных под более низкий процент. Однако к таким действиям прибегают довольно редко - раз в несколько лет.

Следующий канал воздействия государства на фондовый рынок - ограничение кредита на покупку акций. Устанавливается предельная маржа - процент от стоимости акций, который покупатель должен оплатить наличными за счет своих денег, а оставшуюся сумму он может внести, пользуясь кредитом.

Рынок ценных бумаг испытывает воздействие государственного регулирования и в случае возникновения большого дефицита государственного бюджета. Для того, чтобы изыскать средства для его компенсации, государство выпустит облигации. В связи с этим оно будет заинтересовано в понижении нормы ссудного процента, чтобы разместить заем под меньший процент. Действия Центрального банка по понижению нормы процента, связанные с увеличением денежной массы в обращении, будут способствовать повышению курса акций и облигаций, выпущенных под более высокий процент. Это первая возможная ситуация. В случае, если в руках у банков, корпораций и населения уже находится большое количество облигаций с колеблющимся процентом, государство проводит политику облегчения кредита, чтобы удержать процент по долгу на низком уровне. Соответственно такие действия, как и в первом случае, могут вызвать повышение курса акций и облигаций, выпущенных под более высокий процент.

Подробнее см.: [2, гл. 20; 3, тема 12; 1, тема 12; 18, гл. 17; 8, гл. 17; 11, гл. 9; 7, гл. 35; 4, гл. 16].

2.6. Макроэкономические последствия кредитно-денежной политики

Эффективность кредитно-денежной политики

Эффективность кредитно-денежной политики, с кейнсианской точки зрения, наибольшая в том случае, когда кривая спроса на деньги относительно крутая, а кривая спроса на инвестиции относительно пологая, поскольку точка их пересечения определяет уровень национального дохода.

Чем круче кривая спроса на деньги, тем большим будет воздействие каждого данного изменения денежного предложения на равновесную ставку процента. Далее, каждое данное изменение процентной ставки будет тем сильнее влиять на объем инвестиций (а значит и на равновесный ЧНП), чем более полого кривая спроса на инвестиции.

В теории существуют серьезные разногласия относительно точной формы этих кривых и, следовательно, относительно эффективности кредитно-денежной политики.

Кредитно-денежная политика оказывает самое непосредственное влияние на такие важнейшие макроэкономические показатели, как ВВП, занятость и уровень цен. В зависимости от экономической ситуации Центральный банк проводит политику дешевых или дорогих денег.

Политика дешевых денег - политика увеличения массы денег в обращении путем понижения процентной ставки, что увеличивает инвестиционный компонент совокупных расходов и равновесный уровень чистого национального продукта. **Равновесный чистый национальный продукт** – это продукт, при котором общий объем произведенных готовых изделий и услуг равен общему объему купленных готовых изделий и услуг (объему совокупных расходов).

Политика дешевых денег делает кредит легким и доступным, она используется, когда данному уровню чистого национального продукта сопутствует значительная безработица и недоиспользование производственных мощностей.

Политика дорогих денег – политика сокращения или ограничения роста денежной массы в стране путем увеличения процентной ставки, что уменьшает инвестиционный компонент совокупных расходов и ограничивает инфляцию спроса. К ней Центральный банк прибегает в условиях инфляции спроса. Эта политика понижает доступность кредита и увеличивает его издержки.

Сравнение этих двух механизмов показано ниже:

Политика дешевых денег	Политика дорогих денег
Проблема: безработица и спад	Проблема: инфляция
ЦБ покупает облигации, понижает резервную норму, понижает учетную ставку	ЦБ продает облигации, увеличивает резервную норму, увеличивает учетную ставку
Денежное предложение возрастает	Денежное предложение сокращается
Процентная ставка падает	Процентная ставка возрастает
Инвестиционные расходы возрастают	Инвестиционные расходы сокращаются

Реальный ЧНП возрастает на сумму, кратную увеличению инвестиций

Инфляция уменьшается

Между этими двумя механизмами существует обратная связь. Рост ЧНП, вызванный политикой дешевых денег, в свою очередь, увеличивает спрос на деньги, частично тормозя и притупляя усилия политики дешевых денег по понижению процента. И наоборот, политика дорогих денег понижает ЧНП. Но это, в свою очередь, уменьшает спрос на деньги и ослабляет первоначальный, состоящий в повышении процента результат политики дорогих денег. Эта обратная связь составляет ядро политической **дилеммы целей** - невозможность одновременного контроля и денежного предложения, и процентной ставки средствами кредитно-денежной политики.

Таким образом, следует различать краткосрочные и долгосрочные последствия монетарной политики для национальной экономики. Если в краткосрочном периоде Центральный банк, проводя политику дешевых денег, стимулировал рост ЧНП, то в долгосрочной перспективе эффект вливаний в национальную экономику заметно снижается.

В вопросе последствий монетарной политики позиции неокейнсианцев и монетаристов различаются. Неокейнсианцы исходят из посылки, что заработная плата и цены - негибкие инструменты, относительно заторможены, и добиться роста ЧНП в краткосрочном периоде можно путем увеличения денежной массы; в долгосрочном плане такая политика приведет лишь к инфляции. Монетаристы же опираются на положение, что цены и заработная плата - гибкие инструменты и считают, что политика контроля над денежной массой и в краткосрочном, и в долгосрочном периоде способна воздействовать лишь на темп инфляции.

Сильные стороны кредитно-денежной политики

Кредитно-денежная политика - неотъемлемая часть национальной стабилизационной политики. **Преимущества кредитно-денежной политики** состоят в скорости и гибкости, ее политической приемлемости.

По сравнению с фискальной кредитно-денежная политика может быстро меняться. Если мероприятия фискальной политики необходимо проводить через законодательные органы, то решения о покупке и продаже ценных бумаг Центральный банк может принимать ежедневно и тем самым влиять на денежное предложение и процентную ставку. Изменения в государственных расходах непосредственно влияют на распределение ресурсов, а налоговые изменения могут иметь далеко идущие политические последствия. Кредитно-денежная политика действует тоньше и потому представляется более приемлемой в политическом отношении.

Сторонники монетаризма, кроме того, считают регулирование денежного предложения главным инструментом государственной экономической политики, отводя фискальной политике второстепенную роль.

Недостатки и проблемы

Необходимо признать, что кредитно-денежная политика страдает определенной ограниченностью и в реальной действительности сталкивается с рядом сложностей. Политика дорогих денег, если ее проводить достаточно энергично, действительно способна понизить резервы коммерческих банков до точки, в которой банки вынуждены ограничить объем кредитов. Политика дешевых денег может обеспечить коммерческим банкам необходимые резервы,

т.е. возможность предоставлять ссуды. Однако она не в состоянии гарантировать, что банки действительно выдадут ссуды (т.е. будет в них потребность) и предложение денег увеличится. Избыточные денежные ресурсы, появляющиеся за счет выкупа банками облигаций у населения, не обязательно пойдут на инвестиции. Они могут использоваться для погашения имеющихся ссуд. Однако такая **циклическая асимметрия** является серьезной помехой кредитно-денежной политике лишь во время глубокой депрессии. В более нормальные периоды повышение избыточных резервов ведет к предоставлению дополнительных кредитов и тем самым к увеличению денежного предложения.

Уязвимость кредитно-денежной политики состоит также в том, что кредитно-денежные учреждения не могут одновременно стабилизировать процентную ставку и предложение денег (дилемма целей). Для стабилизации процентной ставки (снижения ее до первоначального уровня) необходимо увеличить предложение денег. Но это может превратить здоровый подъем экономики в инфляционный бум. А для предотвращения падения процентной ставки необходимо сократить денежное предложение, что приведет к уменьшению совокупных расходов и усилению спада. Если же целью кредитно-денежной политики станет стабилизация денежного предложения, то процентная ставка будет постоянно колебаться, а частое изменение процентной ставки не стимулирует инвестиции и способствует нестабильности экономики.

Скорость обращения денег - число раз в году, которое национальная денежная единица, находящаяся в обращении, расходуется на приобретение товаров и услуг - также оказывает противоречивое воздействие на кредитно-денежную политику. Изменение денежного предложения, вызванное кредитно-денежной политикой, может быть частично компенсировано изменением скорости обращения денег. Так, политика дешевых денег вызывает увеличение предложения их по отношению к спросу на них, из-за понижения процентной ставки на руках у населения остается больше денежных средств. Это значит, что деньги будут переходить из рук в руки менее быстро, т.е. скорость обращения денег понижается. Следовательно, общий объем расходов или денежного предложения (получающийся от умножения количества денежных знаков на число оборотов денежной единицы) будет меньше, чем при прежней скорости обращения денег.

Некоторые экономисты сомневаются, что кредитно-денежная политика столь сильно воздействует на инвестиции. Сочетание относительно пологой кривой спроса на деньги с относительно крутой кривой спроса на инвестиции означает, что данное изменение денежного предложения не вызовет очень большого изменения инвестиций и, следовательно, очень большого изменения в равновесном ЧНП. Кроме того, действие кредитно-денежной политики может осложниться и даже временно затормозиться в результате неблагоприятных изменений расположения кривой спроса на инвестиции. Например, политика дорогих денег, направленная на повышение процентных ставок, может оказывать слабое воздействие на инвестиционные расходы, если одновременно кривая спроса на инвестиции вследствие делового оптимизма, технологического прогресса или ожидания в будущем более высоких цен на капитал смещается вправо. В таких условиях для эффективного сокращения совокупных расходов кредитно-денежная политика должна поднять процентные ставки чрезвычайно высоко. И, наоборот, серьезный спад может подорвать доверие к предпринимательству, резко сместить кривую спроса на инвестиции влево и тем самым свести на нет политику дешевых денег. Следовательно, кредитно-денежная политика государства имеет определенную ограниченность.

Подробнее см.: [5, гл. 17; 18, гл. 18; 1, тема 13 §3; 8, гл. 15 §5; 7, гл. 34].

2.7. Теоретические вопросы кредитно-денежной политики

В основе кредитно-денежной политики лежит теория денег (монетаристская теория), изучающая процесс воздействия денег и кредита на состояние экономики в целом. Современные теоретические модели монетарной политики представляют собой синтетическую модель, базирующуюся и на кейнсианских, и на монетаристских подходах, а также учитывающую другие точки зрения, выбирая рациональное в каждой из них. Эта модель носит название "IS-LM" (Investment - Saving и Liquidity - Money).

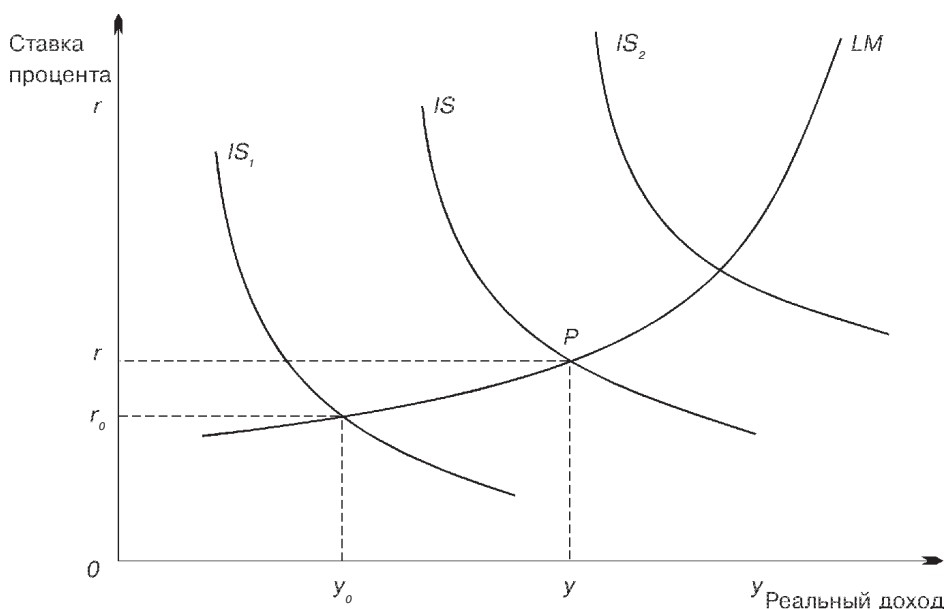


График модели "IS-LM"

Модель "IS-LM" - модель исследования общего равновесия на реальном и денежном рынке с помощью кривых "IS" и "LM". Кривая "IS" (инвестиции - сбережения) характеризует равновесие в товарном секторе хозяйства: чем меньше уровень реального дохода, тем выше должна быть ставка процента, чтобы достичь точки равновесия. На графике она направлена с северо-запада на юго-восток, если на оси ординат мы откладываем величину ставки процента, а на оси абсцисс - уровень реального дохода.

Кривая "LM" (ликвидность - деньги) характеризует равновесие в денежном секторе экономики: рынок денег будет в равновесии, если увеличению реального дохода будет соответствовать более высокая ставка процента. На графике эта кривая направлена с юго-запада на северо-восток, причем в левой части, отражающей низкие значения ставки процента, она расположена почти горизонтально, а в правой занимает положение, близкое к вертикали.

Кривая "IS" может пересечь кривую "LM" в любом месте. Если кривая "IS" пересекает кривую "LM" в левой, почти горизонтальной ее части, то мы можем столкнуться с "ликвидной ловушкой" - гипотетической ситуацией низкой ставки процента, когда эластичность спроса на деньги по проценту приближа-

ется к бесконечности. Денежный рынок будет оставаться в равновесии при любом уровне дохода, а норма процента изменяться не будет. Это делает неэффективной монетарную политику правительства, автоматические регуляторы рыночной экономики в этом случае перестают действовать. Тогда выходом из кризиса могут стать меры фискального характера, способствующие сдвигу кривой “IS” вправо.

Кейнсианская теория денег

Основные положения, отстаиваемые кейнсианцами в области теории денег, следующие:

1. Рыночная экономика внутри себя представляет неустойчивую систему со многими “пороками”. Поэтому государство должно регулярно использовать различные инструменты регулирования экономики, в том числе монетарную политику.

2. Цепочка причинно-следственных связей предложения денег и номинального ВВП такова, что изменение в денежном предложении является причиной изменения уровня процентной ставки, а это, в свою очередь, приводит к изменению в инвестиционном спросе и через мультипликационный эффект - к изменению в номинальном ВВП.

3. Основное теоретическое уравнение кейнсианства:

$$ВНП = C + I + G + NX,$$

где C - потребительские расходы населения;

I - инвестиции;

G - государственные расходы на покупку товаров и услуг;

NX - чистый экспорт.

4. Кейнсианцы признают, что цепь причинно-следственных связей между предложением денег и номинальным ВВП велика. Центральный банк при проведении монетарной политики должен обладать всесторонней информацией (например, как скажется на инвестиционном спросе изменение процентной ставки и соответственно на сколько изменится величина ВВП), чтобы не оказаться в “ликвидной ловушке”.

5. Кейнсианцы считают монетарную политику не столь сильно действующим средством стабилизации экономики, как, например, фискальную или бюджетную.

6. В долгосрочном периоде государство, по мнению кейнсианцев, осуществляет инфляционное финансирование. Но они считают, что главной проблемой в государственном регулировании является подстегивание эффективного спроса, а не борьба с инфляцией, которая должна носить регулируемый характер (инфляция нужна экономике, так как она - дополнительный генератор эффективного спроса).

Но ведь нет гарантий того, что инфляция не выйдет из-под контроля. Например, может сложиться такая ситуация, когда с целью последующего роста объема производства увеличено денежное предложение. Первой реакцией рынка будет рост цен на товары и услуги. У покупателей возникает повышенный спрос, связанный с предполагаемым дальнейшим ростом цен. И при появлении новых товаров спрос будет повышенным и, как следствие, будет продолжаться рост цен.

Монетаристский подход

В общих чертах основные положения современного монетаризма таковы:

1. Монетаризм базируется на убеждении, что рыночная экономика - это внутренне устойчивая система. Все негативные моменты - результат некомпетентного вмешательства правительства в экономику. Это вмешательство надо свести к минимуму.

2. Корреляция между денежным фактором (массой денег в обращении) и номинальным объемом ВВП обнаруживается более тесная, чем между инвестициями и ВВП. Динамика ВВП следует непосредственно за динамикой денег (правда, с некоторым опозданием), поэтому монетаризм делает упор на деньги.

3. Монетаризм опирается на кембриджское уравнение обмена - абсолютный уровень цен определяется предложением номинальных денежных остатков: чем больше предложение денег, тем выше уровень цен и наоборот:

$$M \cdot V = P \cdot Q,$$

где M - количество денег в обращении;

V - скорость обращения денег в кругообороте доходов;

P - уровень цен;

Q - физический объем произведенных готовых изделий и услуг.

Поскольку произведение $P \cdot Q$ - это фактически номинальный ВВП, то уравнение можно представить как

$$= \frac{M}{V}.$$

4. Монетаристы утверждают, что величина V стабильна, т.е. практически не меняется в краткосрочном периоде, а в долгосрочном меняется плавно, и эти изменения легко предсказуемы. Кроме того, при изменении денежного предложения V не меняется.

5. Но если V стабильна, то фактор денег можно записать с определенным коэффициентом k , тогда

$$k \cdot M = \text{ВВП},$$

следовательно, денежное предложение - это решающий фактор, который влияет на изменения ВВП.

6. Причинно-следственная связь между предложением денег и номинальным ВВП осуществляется не через процентную ставку, а непосредственно. Теоретик монетаризма М.Фридмен утверждает, что каждый человек привыкает к определенной структуре активов и при увеличении денежного предложения начинает покупать любые реальные и финансовые активы (а не только облигации, как предполагают кейнсианцы). Совокупный спрос возрастает и, в конечном счете, приводит к росту номинального ВВП.

7. Исходя из этого, М.Фридмен выдвинул **“денежное правило” монетарной политики** - государство должно поддерживать обоснованный постоянный прирост денежной массы в обращении. Величина этого прироста определяется **уравнением М.Фридмена**:

$$dM = dP + dY,$$

где dM - среднегодовой темп приращения денег, % за длительный период;
 dP - среднегодовой темп ожидаемой инфляции, %;
 dY - среднегодовой темп прироста ВВП, % за длительный период.

Денежное правило М.Фридмена предполагает стабильный и умеренный рост денежной массы в пределах 3 - 5% в год. В случае нарушения этого правила при темпе денежных вливаний в экономику свыше 3 - 5% в год будет происходить раскручивание инфляции, а если темп вливаний будет ниже 3 - 5%, то темп прироста ВВП будет падать. Это правило с 70-х годов активно применяется в США и Англии в так называемой политике таргетирования.

В долгосрочном периоде в денежно-кредитной политике сегодня преобладает монетаристский подход. Вместе с тем государство не отказывается в краткосрочном периоде и от воздействия на процент в целях быстрого экономического маневрирования.

Подробнее см.: [1, тема 13 §4; 3, гл. 15; 20, гл. 18; 8, гл. 16; 2, гл. 3 §4; 5, гл. 19 §4; 7, гл. 33, 34].

2.8. Особенности современной кредитно-денежной политики России

Российская денежная политика имеет небольшой период своего существования и груз предшествовавшего ей директивного планирования денежного обращения с четко действующими механизмами его реализации в лице системы Центробанка СССР. Сложности ее становления связаны с неразвитостью институциональных структур денежного рынка и сферы кредитно-денежных отношений в целом: банков и финансовых организаций, рынка ценных бумаг, рынка капиталов, разнообразных средств платежа, а также глубочайшим денежным кризисом, который развивается на фоне стихийных преобразований экономики и политических потрясений. Кроме того, сохраняется традиционная подчиненность денежно-кредитного механизма общегосударственным установкам экономического курса вразрез с объективными требованиями реального хода экономических процессов и денежного обращения в целом.

Противоречия денежной политики - несоответствие между рестрикционной направленностью ее и установками правительства на укрепление банковской системы, между либерализацией денежных отношений и административным режимом обеспечения финансирования государственного долга.

За период с 1991 г. банковская система страны претерпела глубокие преобразования, связанные с созданием двухуровневой банковской системы, быстрым ростом числа коммерческих банков, формированием рынка кредитных ресурсов и ценных бумаг, внутреннего валютного рынка и переходом к использованию рыночных инструментов денежно-кредитного регулирования, которые постепенно замещают прямой административный контроль над движением финансовых средств. В то же время демонополизация банковской системы осуществлялась без достаточно проработанной законодательной, нормативной и организационной базы, что послужило одним из факторов появления проблемы расчетов между хозяйствующими субъектами, неэффективности кредитной политики.

Проблема расчетов проявилась в развитии псевдоденежных отношений, появлении денежных суррогатов. Псевдоденежные отношения - межхозяйственные неплатежи, задолженность регионов федеральному бюджету, внебанковская эмиссия платежных средств в виде разного рода векселей и долговых обязательств. Денежные суррогаты - незаконные средства платежа,

выпускаемые отдельными регионами в условиях нехватки наличных денег для проведения взаиморасчетов между предприятиями и с населением. В 1991-1994 гг. наблюдалась **инфляционная спираль заработной платы и цен** - кумулятивный процесс повышения заработной платы и цен, "подкармливающих" друг друга.

Денежная политика в переходный период была подчинена одной цели - ограничению денежной эмиссии и совокупного спроса. Для этого широко применялись рестрикционные меры (высокая ставка процента, увеличение нормы обязательных резервов). Однако продажа государственных ценных бумаг не могла принести таких же результатов, как в странах с устоявшейся рыночной экономикой по причине неразвитости вторичного рынка ценных бумаг и фондового рынка вообще. Активно используются административные рычаги, например, введение фиксированных границ валютного курса. Это привело к потере присущей банковской системе способности обеспечивать потребности хозяйствующих субъектов в заемных средствах и осуществлять своевременные расчеты. Практически парализована склонность экономических субъектов к денежным накоплениям и созданию резервов. Коммерческие банки переключились с кредитных операций на операции с ценными бумагами и валютой, обеспечивающие спекулятивную прибыль.

В 1994 - 1996 гг. проводимая политика основывалась на соблюдении целевых ориентиров, устанавливаемых в ежегодно разрабатываемой Денежной программе: предельных величин роста денежной массы, объемов международных резервов, внутренних активов Центробанка РФ. Это позволило замедлить темпы инфляции в 1995 и 1996 гг. Но это произошло, по мнению специалистов, в основном не из-за ограничения эмиссии, а в силу сужения платежеспособного спроса деформирующегося сектора реальной экономики и емкости внутреннего рынка. Реакцией микроэкономики на рестрикционные меры денежной политики стало интенсивное развитие "теневое" денежного оборота, который по экспертным оценкам составляет около 50%.

В Программе правительства Российской Федерации по реформированию российской экономики на 1997 - 2000 г.г. в качестве **цели кредитно-денежной политики** определены: защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам; создание условий для удовлетворения потребности экономики в кредитных ресурсах на основе рыночных механизмов, а также укрепление банковской системы. Она должна проводиться таким образом, чтобы не допустить повышения уровня инфляции. Предусмотрена возможность перехода от количественных ограничений темпа роста предложения денег к преимущественному использованию качественных параметров (процентных ставок или валютного курса).

Принципы кредитно-денежной политики, направленной на экономическую стабилизацию, должны обеспечивать следующую схему: "накопление капитала - расширение спроса - рост производства и занятости - рост бюджетных доходов - сокращение бюджетного дефицита - снижение инфляции".

Направления кредитно-денежной политики - совершенствование системы рефинансирования коммерческих банков, исключение кредитов Центрального банка из круга источников финансирования дефицита государственного бюджета; предоставление кредитов коммерческим банкам только через рыночные механизмы (кредитные аукционы, ломбардные кредиты, операции РЕПО); повышение эффективности других инструментов кредитно-денежного регулирования (обязательных резервов). Она должна быть взаимоувязана с целями и направлениями валютной политики, в том числе валютного контроля.

Среди **задач развития банковской системы России** следует отметить повышение скорости и надежности системы расчетов в народном хозяйстве;

сокращение доли наличного оборота путем повышения эффективности безналичных расчетов; формирование и контроль за деятельностью системы сберегательных банков, работающих со вкладами населения; повышение устойчивости и совершенствование структуры банковской системы; приближение экономических нормативов и требований Центробанка к международной системе бухгалтерского учета и отчетности.

Меры по развитию рынка государственных ценных бумаг предусматривают расширение круга инвесторов, организацию полномасштабной внебиржевой торговли государственными ценными бумагами, улучшение системы депозитарного обслуживания.

Подробнее см.: [2; 15; 7, гл. 34; 1, тема 13 §5; тема 12 §3; 4, гл. 30; 22, гл. 16; “Вопросы экономики”, 1995, № 11; “Экономист”, 1996, № 8, с. 77-87].

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Составьте логическую схему базы знаний по теме курса.

ТРЕНИНГ УМЕНИЙ

Пример выполнения задания тренинга на умение № 1

Задание

ВНП = 5000 долл. Потребительские расходы = 3200 долл., государственные расходы = 900 долл., а чистый экспорт = 80 долл. Рассчитайте: а) величину инвестиций; б) объем импорта при условии, что экспорт равен 350 долл.

Решение

Алгоритм	Решение задания в соответствии с алгоритмом
1. Определение потребительских расходов С.	С = 3200 долл. (эта величина известна из условия задания).
2. Определение величины чистого экспорта NX.	NX = 80 долл. (величина известна из условия задания).
3. Определение валового национального продукта ВНП.	ВНП = 5000 долл. (величина известна из условия задания).
4. Определение величины инвестиций I.	Применяем правила математики при определении одного из слагаемых, когда известна их сумма, поэтому инвестиции $I = \text{ВНП} - (C + G + NX) =$ $= 5000 - (3200 + 900 + 80) = 820 \text{ долл.}$
5. Определение объема импорта.	Так как чистый экспорт представляет собой разницу между экспортом и импортом, то, поскольку из условия задания экспорт равен 350 долл., а импорт 80 долл., объем импорта $I = \mathcal{E} - NX = 350 - 80 = 270 \text{ долл.}$ Таким образом, величина инвестиций составила 820 долл., а объем импорта равен 270 долл.

Выполните самостоятельно следующие задания:

Задание 1

Известны следующие условные данные: потребительские расходы населения - 10000 усл. ед.; объем инвестиций - 3000, правительственные закупки - 5000, импорт - 1500, экспорт - 2500 усл. ед. Определить величину валового национального продукта.

Задание 2

Известны следующие условные данные: ВВП составляет 600 тыс. долл., потребительские расходы населения - 300 тыс.; объем инвестиций - 100 тыс., импорт - 150 тыс., экспорт - 100 тыс. долл. Определить величину правительственных закупок.

Пример выполнения задания тренинга на умение № 2

Задание

Определите, какое значение будет принимать банковский мультипликатор, если обязательная резервная норма для банков установлена в размере 20%.

Решение

Алгоритм	Решение задания в соответствии с алгоритмом
1. Определение обязательной резервной нормы для банков.	Из условия задания эта норма равна 20%.
2. Расчет банковского мультипликатора m по формуле	$m = \frac{1}{\text{Обязательная резервная норма в процентах}} \times 100\% = \frac{1}{20\%} \times 100\% = 5.$ <p>Таким образом, банковский мультипликатор принял значение 5.</p>

Выполните самостоятельно следующие задания:

Задание 1

Определите, какое значение будет принимать банковский мультипликатор, если обязательная резервная норма для банков установлена в размере 25%.

Задание 2

Определите, какое значение будет принимать банковский мультипликатор, если обязательная резервная норма для банков установлена в размере 18%.

Пример выполнения задания тренинга на умение № 3

Задание

В отделении банка сумма вкладов до востребования (средств на текущих счетах) составляет 20 млн. руб. Норма обязательных резервов, установленная Центробанком, составляет 16%. Определить объем обязательных резервов данного отделения банка.

Решение

Алгоритм	Решение задания в соответствии с алгоритмом
1. Определение суммы обязательства банка по бессрчным вкладам (суммы вкладов до востребования) $O_{БВ}$.	$O_{БВ} = 20$ млн. руб. (известна из условия задания).
2. Определение нормы обязательных резервов r .	$r = 16\%$ (норма известна из условия задания).
3. Определение объема обязательных резервов по формуле.	$OP = O_{БВ} \times \frac{r}{100\%} = 20 \text{ млн. руб.} \times \frac{16\%}{100\%} = 3,2 \text{ млн. руб.}$ <p>Такую сумму отделение банка обязано хранить в Центробанке для того, чтобы иметь возможность без задержек расплатиться с клиентами, если вдруг многие из них одновременно захотят снять средства со своих счетов.</p>

Выполните самостоятельно следующие задания:

Задание 1

Сумма средств на текущих счетах в банке составляет 10 млн. долл. Норма обязательных резервов - 10%. Определите объем обязательных резервов данного банка.

Задание 2

Сумма средств на текущих счетах в банке составляет 500 млн. долл. Норма обязательных резервов - 12%. Определите объем обязательных резервов данного банка.

Пример выполнения задания тренинга на умение № 4

Задание

Коммерческим банком выдан кредит в сумме 1000 долл. под 6% годовых на срок 3 года 4 мес. Определите сумму платежа для погашения этого кредита.

Решение

Алгоритм	Решение задания в соответствии с алгоритмом
1. Определение суммы кредита банка Р.	$P = 1000$ долл. (известна сумма кредита из условия задания).
2. Определение процентной ставки i в виде десятичной дроби.	$i = 0,06$ (известна сумма кредита из условия задания – 6% годовых, в виде десятичной дроби 0,06).
3. Определение срока действия кредита n .	При расчете кредита, выданного на неполный год, срок его действия следует разделить на количество дней в году – 360. Принимается, что в месяце 30 дней, т.е. 3 года и 4 мес. (по условию) составят $360 \times 3 + 30 \times 4 = 1200 \text{ дней.}$ <p>Тогда</p> $n = \frac{1200}{360} = 3,33.$
4. Определение суммы платежа для погашения кредита S по формуле.	$S = P \times (1 + n \times i) =$ $= 1000 \times (1 + 3,33 \times 0,06) = 1200 \text{ долл.}$ <p>Таким образом, сумма платежа для погашения кредита составит 1200 долл.</p>

Выполните самостоятельно следующие задания:

Задание 1

Коммерческим банком выдан кредит в сумме 5000 долл. под 8% годовых на срок 2 года 8 мес. Определите сумму платежа для погашения этого кредита.

Задание 2

Коммерческим банком выдан кредит в сумме 4000 долл. под 5% годовых на срок 5 лет 10 мес. Определите сумму платежа для погашения этого кредита.

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ
И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА**

ЮНИТА 1

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ
И КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА**

Редактор Н.С. Потемкина
Оператор компьютерной верстки Д.В. Федотов

Изд. лиц. ЛР № 071765 от 07.12.98 г.
Тираж

Сдано в печать
Заказ

Современный Гуманитарный Университет