

Н. Г. МАТЮШЕНКОВА

ОСНОВЫ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И ФИНАНСЫ

Допущено

*Экспертным советом по профессиональному образованию
в качестве учебного пособия для использования в учебном процессе
образовательных учреждений, реализующих образовательные программы
начального профессионального образования*



Москва
Издательский центр «Академия»
2008

УДК 336.74(075.32)
ББК 65.262.6я722
М353

Рецензент —
зам. директора Московского коммерческо-банковского колледжа № 6,
канд. пед. наук *М. А. Белякова*

Матюшенкова Н. Г.

М353 Основы денежного обращения и финансы : учеб. пособие для учреждений нач. проф. образования / Н. Г. Матюшенкова. — М. : Издательский центр «Академия», 2008. — 128 с.
ISBN 978-5-7695-4568-9

Рассмотрены сущность, функции и виды денег. Дано понятие денежного обращения и денежной массы, денежной системы и ее элементов. Раскрыты сущность инфляции, ее виды, типы и формы проявления. Изложены основы финансовой системы, финансов предприятий и государственных финансов. Освещены вопросы налоговой политики, организации страхования и рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

Для учащихся учреждений начального профессионального образования, обучающихся по экономическим специальностям.

УДК 336.74(075.32)
ББК 65.262.6я722

Оригинал-макет данного издания является собственностью Издательского центра «Академия», и его воспроизведение любым способом без согласия правообладателя запрещается

© Матюшенкова Н. Г., 2008
© Образовательно-издательский центр «Академия», 2008
© Издательский центр «Академия», 2008

ISBN 978-5-7695-4568-9

ПРЕДИСЛОВИЕ

Переход России к рыночной экономике требует от всех участников экономического процесса высокой компетенции, профессионализма, знаний в области денежного обращения и финансов.

Невозможно представить современную экономику без таких ее элементов, как деньги, финансы, кредит, банки. Их функционирование позволяет соединить в непрерывный процесс производство, распределение, обмен и потребление общественного продукта.

Переход к рыночной экономике вызвал серьезные изменения всей финансовой системы и в первую очередь ее основного звена — финансов предприятий. Произошла либерализация экономики, изменились формы собственности и условия государственного регулирования, проведена крупномасштабная приватизация, введена система налогообложения предприятий. В результате проводимых в стране реформ появились развитый негосударственный сектор экономики, современная банковская система, рынки товаров, услуг, капитала. Целью предпринимательской деятельности предприятий стало получение прибыли, которая служит основным источником и предпосылкой расширенного воспроизводства. Этого можно достигнуть лишь при оптимальной организации финансов и денежного обращения на предприятии, которая позволит не только укрепить финансовое положение предприятий, но и обеспечить финансовую стабилизацию в стране.

Денежное обращение, государственные финансы и финансы предприятий, кредит, налоги, страхование, рынок ценных бумаг — едва ли не самая востребованная сегодня в России сфера деятельности. Овладение современными знаниями открывает перспективу для активной творческой и деловой жизни, достижения личного и общественного благополучия. Все это предопределяет содержание и структуру данного учебного пособия.

ОСНОВЫ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ**1.1. Происхождение, сущность и функции денег**

Происхождение денег. Деньги — это одно из величайших изобретений человечества. Они составляют наиболее увлекательный аспект экономической науки. Деньги завораживают людей. Ради них они мучаются, в целях их получения трудятся. Они придумывают наиболее искусные способы получить их и не менее искусные способы потратить. Деньги — единственный товар, который нельзя использовать иначе, чем освободиться от них. Они не накормят вас, не оденут, не дадут приюта и не развлекут до тех пор, пока вы не истратите их. Люди сделают почти все ради денег, и деньги почти все сделают для людей.

Деньги — это инструмент управления жизнью отдельного человека и общества в целом. Деньги являются документом, дающим право на получение любых жизненных благ и имущества. Деньги всегда находятся рядом с человеком; это пленительная, меняющая маски загадка.

Роль денег в управлении человеческим обществом ярко охарактеризовал главный герой романа «Монт-Ориоль» знаменитого французского писателя Ги де Мопассана банкир Андермат, говоривший о том, что деньги — это сгусток всех видов деятельности, которые во все времена захватывали и влекли людей: тут и политика, и война, и дипломатия; о том, что великие битвы нашего времени — это битвы, в которых сражаются деньги.

Английский политик В. Гладстон (1809—1898) однажды пошутил, что даже любовь не свела с ума такого большого числа людей, как мудрствование по поводу сущности денег.

Так что же такое деньги?

Деньги известны с далекой древности. Они появились как результат более высокого развития производительных сил и товарных отношений, так как на низкой ступени развития человеческого общества денег не было, а существовал только обмен.

***Обмен** — это движение товара от одного товаропроизводителя к другому. При обмене необходимо соизмерять разные по виду, качеству и назначению товары. Для соизмерения нужен эквивалент. Деньги как всеобщий эквивалент выделились из товарного мира в результате развития обмена и смены форм стоимости.*

Обмен товаров предполагает развитие четырех форм стоимости.

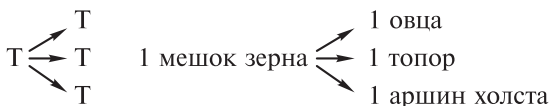
Первая форма — *простая*, или *случайная*. Именно она характерна для низкой ступени развития производительных сил. При натуральном хозяйстве продукция производилась для собственного потребления. Обменивались лишь излишки продукции, которые возникали редко. Поэтому обмен носил случайный характер.

Простую форму стоимости можно показать на следующей схеме:

$$T \rightarrow T \quad 1 \text{ мешок зерна} \rightarrow 1 \text{ топор}$$

Вторая форма — *развернутая* форма стоимости. На этом этапе происходит первое общественное разделение труда. Земледелие и скотоводство выделяются в отдельные сферы деятельности. И земледельцы, и скотоводы начинают производить только определенные продукты, излишками которых обмениваются между собой. Так, земледельцы предлагают к обмену излишки зерна, овощей, фруктов, а скотоводы — излишки продуктов животноводства: мясо, молоко, шерсть, шкуры. Растет производительность труда, увеличивается количество производимой продукции, расширяется ее ассортимент. Все больше продукции поступает на рынок для обмена. Это приводит к тому, что обмен начинает носить постоянный характер.

Развернутую форму стоимости можно показать на следующей схеме:



Третья форма — *всеобщая* форма стоимости. Происходит второе общественное разделение труда. Ремесла выделяются в отдельную сферу деятельности. Производство развивается. Товар становится главной его целью. Каждый товаропроизводитель за продукт своего труда стремится получить такой товар, который пользуется наибольшим спросом и нужен всем. В связи с этим из общей товарной массы начинают стихийно выделяться товары, которые выполняют роль всеобщего эквивалента, т. е. роль денег. Стоимость всех других товаров выражается в стоимости этого товара-эквивалента.

Что только не служило человеку деньгами! Диапазон таких вещей поистине велик. Долго и часто мерилom ценности была соль. Она была деньгами в Верхнем Сенегале, Нигере и Эфиопии. Весьма ходовым товаром был скот. У древних греков и римлян он выполнял функцию денег задолго до их появления. Так, например, в поэмах «Одиссея» и «Илиада» древнегреческого поэта Гомера стоимость товаров определялась стоимостью коров и быков. Слово «капитал» произошло от латинского слова *caput* — голова, так как счет скота вели по головам.

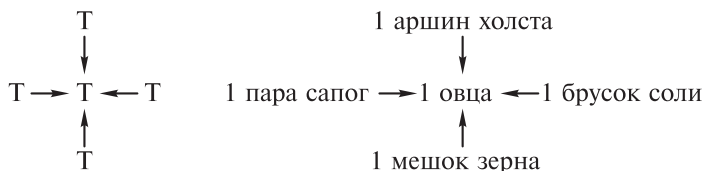
В Древней Бирме в качестве средства обращения использовали плиточный чай, а в Древней Мексике — мешочки с какао-боба-

ми. У индейцев Северной Америки наиболее ходовым товаром являлся табак, к которому приравнивались все другие товары, обращавшиеся на рынке.

Каких только не было «денег» в качестве единиц обмена. У древних племен Азии, Африки и Океании эту роль выполняли раковины. В Древней Индии деньгами служили жемчужины. В течение тысячелетий в Китае средством обмена служили стандартные куски шелка. Известны факты использования опиума в качестве денег в Юго-Восточной Азии.

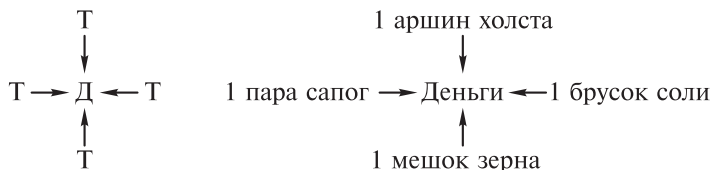
Однако роль денег такие товары выполняли недолго, так как ни один из них не удовлетворял требованиям товарного обращения и не соответствовал условиям эквивалентности.

Всеобщую форму стоимости можно показать на следующей схеме:



Четвертая форма — *денежная* форма стоимости. На этом этапе обмен продолжает развиваться и совершенствоваться. Из разнообразия товаров, служивших эквивалентом на многих территориях, в разное время выделяется один — металл, который постоянно и повсеместно начинает выполнять эту роль. Сначала это были железо и медь, затем серебро и, наконец, золото. Так появились деньги, они возникли стихийно. В роли денег выступали разные товары, но более пригодными оказались драгоценные металлы — серебро и золото.

Денежную форму стоимости можно показать на следующей схеме:



Появление денежной формы стоимости означало рождение товарно-денежных отношений.

Возникновение денег обуславливает три процесса.

1. Создаются условия для появления, а затем и расширения рынка, так как денежный эквивалент позволяет преодолеть узкие рамки обмена товара на товар.

2. Единый акт обмена разделяется на две самостоятельные сделки:

- продажа собственного товара: Т—Д;
- покупка нужного товара: Д—Т.

Эти сделки могут быть разделены во времени и пространстве.

3. Деньги приобретают самостоятельное, не связанное с товарным обменом движение, у предпринимателя возникает возможность их накопления от момента продажи своего товара до момента покупки необходимых ему для производства сырья, материалов, топлива и т.д.

Сущность денег. Деньги как особый товар. Сущность денег заключается в том, что по своему происхождению они являются товаром. Выделившись из общей товарной массы, они сохранили свою товарную сущность и имеют те же два свойства, что и любой другой товар:

1) обладают потребительной стоимостью, так как золото удовлетворяет эстетическую потребность человека (например, золотые изделия);

2) обладают стоимостью, так как на их производство затрачено определенное количество общественного труда.

С появлением денег товарный мир раскололся на два полюса: на первом один товар — деньги; на другом — все остальные товары.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- деньги — это товар, стихийно выделившийся в процессе исторического развития товарного производства и обмена;
- деньги — это особый привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента;
- деньги — это механизм, разрешивший противоречие между потребительной стоимостью и стоимостью.

Обобщая все сказанное можно дать такое определение.

Деньги — это особо привилегированный, стихийно выделившийся товар, являющийся всеобщим эквивалентом.

Функции денег. Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях. Деньги выполняют следующие пять функций:

- мера стоимости;
- средство обращения;
- средство платежа;
- средство накопления и сбережения;
- мировые деньги.

Функция денег как мера стоимости. Эта функция денег заключается в измерении стоимости товаров с помощью цены. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой товара. Она определяется общественно необходимыми затратами труда на его производство и реализацию. Стоимости всех товаров измеряются в деньгах, представленных мысленно, т. е. в идеальных день-

гах. В основе цен и их движения лежит закон стоимости. Цена товара формируется на рынке. Рыночная цена товара, как правило, не совпадает с его стоимостью по величине. На цену активно влияют спрос и предложение. При несоответствии спроса и предложения цена товара неизбежно отклоняется от его стоимости вверх или вниз. При одинаковых ценах на отдельные виды товаров производители с более низкими затратами на изготовление продукции по сравнению с общественно необходимыми имеют на рынке определенные преимущества в конкурентной борьбе. И наоборот, при расходах на производство выше общественно необходимых возникают убытки, которые могут привести даже к прекращению производства таких товаров. Следовательно, деньги активно влияют на процесс производства.

Функция денег как средства обращения. Деньги играют роль посредника в обмене товаров. Осуществив продажу товара, товаропроизводитель на вырученные деньги покупает необходимые ему товары, например сырье, материалы, топливо:

Т—Д—Т.

Деньги при обращении товаров должны присутствовать реально. Они остаются постоянно в обмене и непрерывно его обслуживают. Это значит, что деньги способствуют развитию товарного обмена.

Функция денег как средства платежа. Эта функция возникла в результате развития кредитных отношений. В силу определенных обстоятельств товары не всегда продаются за наличные деньги. Возникает необходимость купли-продажи товара с рассрочкой платежа, т. е. в кредит.

Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения Т—О, а через заранее установленный срок — О—Д, где О — долговое обязательство.

При продаже товара в кредит средством обращения служат не сами деньги, а выраженные в них долговые обязательства. По истечении срока действия обязательства заемщик обязан уплатить кредитору указанную в обязательстве сумму. Выполняя роль средства погашения долгового обязательства, деньги выполняют функцию средства платежа.

Эта функция может осуществляться не только при оплате купленных в кредит товаров, но и при погашении других обязательств:

- выплате заработной платы;
- возврате денежных ссуд;
- уплате налогов.

Функция денег как средства накопления и сбережения. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом и обеспечивая их владельцу получение на рынке любого товара, становятся всеобщим воплощением богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению.

Если товаропроизводитель после продажи товара длительное время не покупает другой товар, то тем самым он изымает деньги из обращения и накапливает их, образует сокровища. Накопление денег объясняется стремлением каждого товаропроизводителя иметь определенный денежный резерв, чтобы предохранить себя от колебаний рыночной конъюнктуры (временной экономической ситуации, характеризующейся совокупностью признаков, выражающих состояние рынка товаров в определенный момент времени). Эту функцию могут выполнять только полноценные и реальные деньги.

Функция мировых денег. Эту функцию деньги выполняют в процессе обслуживания экономических связей между странами. Деньги в данном случае обращаются на мировом рынке и выступают как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства.

Мировые деньги в качестве международного платежного средства выступают при расчетах по международным балансам, когда платежи данной страны за определенный период времени превышают ее денежные поступления от других стран.

Как международное покупательное средство деньги используются при прямой покупке товаров за границей.

В качестве материализации общественного богатства деньги являются средством перенесения национального богатства из одной страны в другую и используются при предоставлении займа одной страной другой стране либо при выплате контрибуции побежденной страной в пользу победившей. В данном случае происходит перемещение части богатства одного государства в другое посредством денег.

Виды денег. Деньги в своем развитии выступали в двух видах:

- 1) действительные деньги;
- 2) знаки стоимости (заместители действительных денег).

***Действительные деньги** — это деньги, у которых номинальная, т. е. обозначенная на них, стоимость соответствует реальной стоимости, т. е. стоимости металла, из которого они изготовлены.*

Металлические деньги (серебряные, золотые) имели установленные законом отличительные признаки: внешний вид и весовое содержание. Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты.

Каждая монета несет на себе важные сведения. Лицевая сторона ее, на которой изображен герб, называется *аверс*, обратная сторона — *реверс*. Надпись на монете называется *легенда*, грань монеты — *гурт*. В целях предотвращения порчи монеты гурт делают нарезным.

Первые монеты появились в Китае 26 веков назад. Они были литыми. Спустя пять веков, в VII в. до н. э., в царстве Лидия (ныне территория Турции) были изготовлены первые чеканные монеты из электра — природного сплава золота и серебра. На Руси первые чеканные монеты появились в IX—X вв. Первоначально в обращении находились одновременно монеты из золота (златники) и серебра (серебренники).

К золотому обращению страны перешли во второй половине XIX в. Ведущей страной в этом процессе была Великобритания, которая вместе со своими колониями занимала первое место в мире по добыче золота. Причинами перехода к золотому обращению послужили свойства благородного металла, делающие его наиболее пригодным для выполнения назначения денег: однородность по качеству; делимость и соединяемость без потери свойств; большая концентрация стоимости; сложность добычи и переработки; редкость.

Золотое обращение просуществовало в мире относительно недолго — до Первой мировой войны. Наряду с золотом в обращение были введены знаки стоимости. Их появление было вызвано объективной необходимостью:

- 1) золотодобыча не успевала за производством товаров и не обеспечивала полную потребность в деньгах;
- 2) золотые деньги, имея высокую концентрацию стоимости, не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот;
- 3) золотое обращение не обладало экономической эластичностью, т. е. способностью быстро расширяться и сжиматься;
- 4) изготовление и обращение золотых денег обходилось обществу слишком дорого по сравнению с бумажными.

Заместители действительных денег (знаки стоимости) — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т. е. затраченного на их производство общественного труда.

Существует две группы знаков стоимости.

1. Металлические знаки стоимости:

- а) стершаяся золотая монета;
- б) биллонная монета, т. е. мелкая монета из дешевых металлов и сплавов;

2. Бумажные знаки стоимости:

- а) бумажные деньги;
- б) кредитные деньги.

Бумажные деньги. Эти деньги появились как заместители находившихся в обращении золотых монет. Бумажные деньги выпускаются государством на специальной бумаге (как правило, казначейством) для покрытия своих расходов.

Первые попытки выпуска бумажных денег относятся к VII в. В это время в Китае в обороте были медные монеты массой все-

го 3,8 г. Сколько-нибудь значительную стоимость они представляли лишь в огромной массе. Транспортировка, хранение, а зачастую даже и отсчет медных монет, необходимых для заключения крупных сделок, были затруднительными. Для облегчения торгового оборота в 650 г. в Китае император выпустил отпечатанные на качественной бумаге денежные знаки «нао-цзао» достоинством в 10 000 монет. Денежных знаков меньшего достоинства не было, поэтому бумажные деньги использовались лишь при заключении очень крупных сделок. Бумажные деньги в любое время можно было разменять на имеющиеся в обращении медные монеты. Они быстро приобрели популярность, именно их можно считать первыми бумажными деньгами. Однако в полной мере бумажные деньги в Китае стали использоваться только в XII в.

В 1294 г. бумажные деньги от китайцев переняли персы, в 1337 г. — японцы. В Европе и Америке бумажные деньги вошли в оборот в XVII—XVIII вв.

В России первые бумажные деньги — *ассигнации* — были выпущены в 1769 г.

По сравнению с золотыми бумажные деньги создавали их владельцам определенные преимущества: их легче хранить, перевозить, они более удобны при расчетах.

Бумажные деньги выполняют лишь две функции: средства обращения и средства платежа.

Сущность бумажных денег заключается в том, что они:

- выступают знаками стоимости, которые государство выпускает для покрытия бюджетного дефицита;
- не размениваются на золото;
- наделяются государством принудительным курсом.

Кредитные деньги. С развитием товарного производства, когда купля-продажа стала осуществляться с рассрочкой платежа, возникли кредитные деньги. Их появление связано с функцией денег как средством платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее установленный срок действительными деньгами.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель — банкнота — чек — электронные деньги — кредитные карточки.

***Вексель** — это письменное обязательство должника и приказ кредитора должнику об уплате обозначенной на нем суммы в заранее оговоренный срок.*

Различают *простой* вексель — *соло*, выданный должником, и *переводной* — *тратта*, выписанный кредитором. Переводной вексель представляет собой письменный приказ векселедателя плательщику об уплате определенной денежной суммы третьему лицу. Переводной вексель получает возможность обращаться благодаря передаточной надписи — *индоссаменту* — на обороте документа.

Характерными особенностями векселя являются:

- 1) абстрактность — на векселе не указан вид конкретной сделки;
- 2) беспорность — обязательная уплата долга, вплоть до принудительных мер, после составления нотариусом акта о протесте;
- 3) обращаемость — передача векселя как платежного средства другим лицам с передаточной надписью на его обороте.

Банкнота — это главный вид кредитных денег.

В настоящее время банкноты выпускаются центральным (эмиссионным) банком страны путем переучета векселей, кредитования различных кредитных организаций и государства. Впервые банкноты были выпущены в конце XVII в. Первоначально при золотом обращении банкнота имела двойную гарантию: коммерческую, так как выпускалась на базе коммерческих векселей; золотую, так как обменивалась в центральном банке на золото. Банкноты имели высокую устойчивость и надежность. Центральный банк располагал золотым запасом для обмена, что исключало обесценивание банкнот. В отличие от векселя банкнота представляет собой бессрочное долговое обязательство и обеспечивается гарантией Центрального банка. Банки стран выпускают банкноты строго определенного достоинства. По существу они являются национальными деньгами на всей территории государства.

Чек как кредитное орудие обращения появился позже, чем вексель и банкнота. Его возникновение связано с созданием коммерческих банков и сосредоточением свободных денежных средств на текущих счетах. Впервые чеки появились в Англии в 1683 г.

Чек — это денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета банку о выплате определенной суммы денег держателю чека или перечислении ее на другой текущий счет.

В чековом обращении участвуют:

- чекодатель (владелец счета);
- чекополучатель;
- плательщик по счету (банк).

Чек — это разновидность переводного векселя, который вкладчик выписывает на банк.

Чековому обращению предшествует договор между банком и его клиентом об открытии счета на сумму внесенных средств или предоставленного кредита. Клиент получает чековую книжку. Банк оплачивает выставленные чеки наличными или путем перечисления средств со счета чекодателя на другой счет.

Различают три основных вида чеков:

- *именной* — выписывается на определенное лицо без права передачи;

- *ордерный* — выписывается на определенное лицо, но с правом передачи посредством индоссамента на обороте документа;
- *предъявительский* — составляется без указания получателя, обозначенная сумма выплачивается предъявителю чека.

Таким образом, экономическая сущность чека состоит в том, что он:

- 1) служит средством получения наличных денег в банке;
- 2) выступает средством обращения и платежа;
- 3) является орудием безналичных расчетов.

Именно на основе чеков возникла система безналичных расчетов, при которой основная часть взаимных претензий погашается без участия наличных денег.

Бурное развитие чекового обращения после Второй мировой войны, рост операций по инкассации чеков породили хроническую нехватку банковского персонала и увеличение издержек на обработку чеков. Так, в США в послевоенный период количество выписываемых чеков возрастало ежегодно на 7—8 %, а издержки по их обработке превышали 11 млрд долл. в год. В 1950-е гг. начался поиск более экономичных форм платежей благодаря внедрению в банковскую сферу достижений науки и техники. Впервые в 1959 г. «Bank of America» ввел в действие полностью автоматизированную электронную установку для обработки чеков и ведения текущих счетов. Затем последовало внедрение более совершенных поколений ЭВМ.

Электронные устройства и система связи для осуществления кредитных и платежных операций (зачисление и списание средств, переводы со счета на счет, начисление процентов, контроль за состоянием счетов) посредством передачи электронных сигналов без участия бумажных носителей способствовали возникновению электронных денег.

***Электронные деньги** — это деньги на счетах компьютерной памяти банков, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства.*

Внедрение электронно-вычислительных машин (ЭВМ) в банках создало условия для замены чеков кредитными карточками.

***Кредитная карточка** — это платежно-расчетный документ, выдаваемый банком своему вкладчику, замещающий наличные деньги и позволяющий владельцу оплачивать приобретаемые им товары и услуги, а также получать в банке краткосрочную ссуду.*

Кредитные карточки выпускаются банками на основе счета клиента в форме пластиковой карточки с нанесенной на ней встроенной микросхемой. На карточке указаны имя владельца, образец его подписи, шифр и срок действия карточки. Наибольшее применение они получили в розничной торговле и сфере услуг.

Кредитная карточка — инструмент отлаженной системы расчетов. Платежная система состоит из банков-эмитентов карт, банков-эквайреров (владельцев коммерческой сети магазинов и других точек), расчетных банков, процессинговых компаний, пользователей карточек.

Держатель карточки получает от магазина покупку в кредит. Магазин передает счет в свой банк и получает по нему деньги. Банк магазина получает эту денежную сумму через расчетный банк от банка-эмитента, а последний взыскивает сумму со счета клиента.

Процессинговая компания получает информацию от банка магазина, расчетного банка и банка-эмитента. Крупные банки имеют собственные процессинговые центры (например, Сбербанк России), мелкие банки объединяются для их создания, что сокращает расходы по обслуживанию кредитных карточек.

Для получения кредитной карточки на имя ее будущего владельца открывается карточный счет, вносится страховой депозит, по которому начисляются проценты. Банк устанавливает ежемесячный кредитный лимит, размер которого зависит от состоятельности клиента и размеров его доходов. Для предотвращения попыток клиентов оплатить сумму, большую, чем открытый для них банком кредит, используется *авторизация*. Это разрешение, которое должен получить у эмитента сотрудник магазина во время оформления операции. Магазин делает запрос в авторизационном центре, который подтверждает возможность или невозможность оплаты запрошенной суммы. Клиенту направляется выписка с карточного счета, в течение определенного времени (например, 25 дней) процент за кредит не начисляется, но необходимо обязательно оплатить часть долга. По прошествии установленного времени начисляется процент.

За право пользования карточкой взимается определенная плата. Кредитная карточка дает возможность получить наличные деньги через банкоматы, за каждое получение наличных денег банк взимает комиссионные.

Роль денег в рыночной экономике. Деньгам принадлежит ключевая роль в рыночной экономике.

Во-первых, роль денег, их место в экономической системе состоит в том, что они выступают в качестве связующего звена между товаропроизводителями. Будучи конкретизированными в определенном предмете, деньги являются всеобщим условием общественного производства, «инструментом» экономических связей товаропроизводителей, орудием стихийного учета общественного труда в товарном хозяйстве.

Во-вторых, деньги приобретают качественно новую роль — они становятся капиталом, что реализуется через пять их функций. Так, стоимость товаров, произведенных на предприятиях, выражается

в деньгах. При этом деньги служат и мерой стоимости, и денежным капиталом. Если продукция предприятия продается за наличный расчет, а на вырученные деньги покупаются средства производства, то деньги служат и средством обращения, и капиталом. Если продукция продается в кредит и по истечении срока кредита долговые обязательства погашаются деньгами, то здесь они служат и средством платежа, и капиталом. Если деньги накапливаются в целях покупки в дальнейшем средств производства и расширения объема производства, то они выступают и как сокровище, и как капитал. И наконец, на мировом рынке деньги выступают в роли мировых денег и капитала.

В-третьих, с помощью денег происходит образование и перераспределение национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию.

В-четвертых, деньги являются объектом денежно-кредитного регулирования экономики промышленно развитых стран, где это регулирование основано на монетаристской теории денег. *Монетаризм* — экономическая теория, в соответствии с которой денежная масса, находящаяся в обращении, играет определяющую роль в стабилизации и развитии рыночной экономики. В этих странах с учетом общеэкономических задач ежегодно устанавливается денежный ориентир изменения денежной массы и в соответствии с ним проводится ее регулирование при помощи кредитных инструментов Центрального банка.

1.2. Денежное обращение

Понятие денежного обращения. Сменяя форму стоимости $T—D—T$, деньги находятся в постоянном движении между тремя субъектами:

- физическими лицами (гражданами);
- юридическими лицами (предприятиями, организациями);
- государством (органами государственной власти).

*Движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров, а также нетоварные платежи и расчеты, называется **денежным обращением**.*

Общественное разделение труда и развитие товарного производства являются объективной основой денежного обращения. Образование общенациональных и мировых рынков при капитализме дало новый толчок дальнейшему расширению денежного оборота.

Денежный оборот страны равен сумме всех платежей, совершаемых в наличной и безналичной формах за определенный период времени.

Началу движения денег предшествует концентрация их у субъектов (в кошельках населения, в кассах и на счетах предприятий, в казне государства) и возникновение потребности у них в деньгах.

Спрос на деньги возникает:

- при осуществлении сделок при оплате товаров и услуг;
- для накопления в разных видах.

Денежное обращение проводится в наличной и безналичной формах. Наличная форма предполагает движение наличных монет и банкнот. Безналичная форма денежного обращения осуществляется путем банковского перевода денег. Указанные формы денежного обращения находятся во взаимосвязи и взаимозависимости. Наличные деньги меняют свою форму на безналичные, которые затем обратно обмениваются на наличные.

Налично-денежное обращение. Это движение наличных денег. Наличные деньги используются:

- для расчетов за товары и услуги;
- выплаты заработной платы, пособий, пенсий, стипендий;
- при выплате страхового возмещения по договорам страхования;
- оплате ценных бумаг и выплате по ним дохода;
- оплате налогов, сборов и т. д.

Налично-денежный оборот включает в себя движение всей наличной денежной массы за определенный период времени между следующими субъектами:

- физическими лицами;
- физическими и юридическими лицами;
- физическими лицами и государством;
- юридическими лицами;
- юридическими лицами и государством.

Налично-денежное обращение осуществляется с помощью банкнот, металлических монет, векселей, чеков, кредитных карточек. Эмиссию (выпуск) наличных денег проводит Центральный банк. Он выпускает наличные деньги в обращение и изымает их, если они пришли в негодность, а также заменяет старые образцы купюр и монет на новые.

В России в последние годы наличный денежный оборот значительно увеличился. Поэтому предпринимаются попытки его ограничения для юридических лиц. В настоящее время предельная сумма расчета наличными деньгами по одному договору или за одну сделку составляет 60 тыс. руб.

Предприятия и организации могут иметь наличные деньги в кассе, но в пределах установленного лимита. Этот лимит ежегодно устанавливает банк по согласованию с руководителем предприятия на основании представленных ему расчетов. Превышать лимит нельзя. Сверх лимита можно хранить в кассе только деньги, предназначенные для выплаты заработной платы, и только в течение трех дней.

Все операции по кассе выполняет кассир. Он несет материальную ответственность за сохранность денег в кассе. При поступлении денег в кассу оформляется приходный кассовый ордер. В нем указывается: сколько, от кого и на какие цели деньги в кассу получены. При выдаче денег из кассы оформляется расходный кассовый ордер. В нем указывается: кому, сколько и на какие цели деньги выданы. Заработная плата работникам выдается по платежной ведомости. Если по какой-либо причине отдельные работники не получили вовремя заработную плату (болезнь, командировка), то причитающиеся им суммы депонируются, т.е. подлежат возврату в банк на расчетный счет предприятия. По истечении трех дней ведомость закрывается. На ее лицевой стороне указывается: сколько денег выдано по ведомости, а сколько депонировано. В конце каждого рабочего дня кассир предприятия составляет кассовый отчет, в котором указывает, сколько наличных денег было в кассе на начало дня, сколько поступило, сколько выдано и какой остаток денег на конец дня. Сумма наличных денег, превышающая установленный лимит, должна быть сдана в банк на счет предприятия.

Банк контролирует соблюдение предприятием установленного лимита кассы и ведение наличных расчетов (выплату заработной платы, оплату командировочных, хозяйственных, представительских расходов и т.д.).

Безналичное обращение. Это движение стоимости без участия наличных денег. Безналичный денежный оборот охватывает расчеты:

- между юридическими лицами;
- юридическими лицами и физическими лицами;
- юридическими лицами и государством.

Безналичные расчеты производятся в соответствии со следующими правилами:

1) предприятия, организации и учреждения, независимо от их организационно-правовой формы собственности, обязаны хранить свои денежные средства на счетах в учреждениях банка;

2) банк принимает на себя обязательства хранить денежные средства клиента, зачислять на его расчетный и другие счета поступающие суммы, выполнять распоряжения клиента о перечислении средств и выдаче их наличными;

3) платежи производятся только на основании документально оформленного распоряжения владельца счета; без распоряжения клиента осуществляется ограниченный перечень платежных операций — взыскание штрафов, пени, неустоек, просроченных сумм налогов и т.д.

Открытие банком счета клиенту и оказание ему различных услуг по расчетно-кассовому обслуживанию осуществляются в соответствии с договором о банковском счете между банком и клиентом. Этот договор предусматривает обязательства и права банка

и клиента, а также формы расчетов. В России в соответствии с законодательством применяются безналичные расчеты:

- платежными поручениями;
- платежными требованиями-поручениями;
- чеками;
- аккредитивами.

По согласованию между предприятиями могут проводиться товарообменные операции и взаимозачеты задолженности минуя банки.

Расчеты платежными поручениями. Такие расчеты являются широко распространенной формой расчетов по товарным и нетоварным операциям. Это форма безналичных расчетов, при которой плательщик представляет в обслуживающий его банк расчетный документ, содержащий поручение о перечислении определенной суммы со своего счета на счет получателя средств. Такие расчеты могут проводиться:

- в случае предварительной оплаты товаров и услуг;
- при осуществлении плановых платежей, используемых при постоянных и равномерных поставках товаров;
- по нетоварным операциям (платежам налогов в бюджет, при перечислении средств на капитальное строительство и т. д.).

Расчеты платежными требованиями-поручениями. Такие расчеты представляют собой требование поставщика к покупателю оплатить стоимость поставленной ему по договору продукции, выполненных работ или оказанных услуг. Поставщик выписывает платежное требование-поручение и вместе с отгрузочными и другими предусмотренными договором документами направляет его в банк плательщика, который передает требование-поручение покупателю. Платежное требование-поручение принимается банком при наличии средств на счете покупателя.

Непременным условием этой формы платежа является согласие плательщика на списание денежных средств с его счета. Такое согласие называется *акцептом*. Акцепт оформляется подписями руководителя и главного бухгалтера и скрепляется печатью.

Плательщик обязан в течение трех дней представить в обслуживающий его банк акцептованное платежное требование-поручение, на основании которого банк производит платеж. Плательщик может в течение трех дней отказаться от оплаты полностью или частично. В этом случае требование-поручение вместе с приложенными отгрузочными документами и извещением об отказе возвращается непосредственно поставщику. Однако отказ должен быть обоснован и подтвержден ссылками на условия договора.

Расчеты чеками. Различают денежные и расчетные чеки.

Денежные чеки используются для выплаты чекодержателю наличных денег в банке (заработная плата, командировочные и т. д.). Расчетные чеки применяются для безналичных расчетов.

Расчетный чек — это документ, содержащий приказ чекодателя банку о выплате указанной в нем суммы чекодержателю. Он является ценной бумагой и должен иметь определенные реквизиты. Отсутствие в чеке хотя бы одного реквизита лишает его силы.

Расчетные чеки используются при расчетах в момент совершения хозяйственных операций. Покупатель выписывает расчетный чек и передает получателю, который затем предъявляет чек в свой банк для оплаты.

Расчеты чеками проводятся по определенной схеме. Для получения чековой книжки предприятие представляет в свой банк заявление и платежное поручение на сумму лимита чековой книжки. Банк списывает эту сумму с расчетного счета предприятия и депонирует ее на отдельном счете, с которого оплачиваются чеки. Банк выдает предприятию чековую книжку с указанием депонированной им суммы. В пределах этой суммы предприятие может выписывать чеки.

Чеки могут быть покрытыми за счет средств клиента, зачисленных на специальный счет в банке, и непокрытыми, т. е. гарантированными банком. Выписанные чеки действительны в течение 10 дней, не считая дня выписки.

Расчеты чеками ускоряют оборот денежных средств. Они удобны для расчетов за мелкие партии товаров. Расчеты чеками более выгодны поставщику, так как они гарантируют платеж, менее выгодны покупателю, так как средства отвлекаются из его оборота на длительный срок.

Аккредитивная форма расчетов. Такая форма используется только при иногородних расчетах. *Аккредитив* — это поручение банка покупателя банку поставщика оплатить сумму, предусмотренную в аккредитивном заявлении, на условиях предоставления поставщиком соответствующих документов.

Расчеты аккредитивами имеют ряд преимуществ.

1. Расчеты производятся только с одним поставщиком.
2. Срок аккредитива не регламентируется законодательством, а устанавливается хозяйственным договором.
3. Платеж производится по месту нахождения поставщика.
4. Платеж гарантирован предварительным депонированием собственных средств плательщика или предоставлением банковской гарантии.
5. Возможно присутствие представителя покупателя в месте нахождения поставщика, который дает согласие на выплату денежных средств с аккредитива поставщику.
6. Выплата с аккредитива наличных денег не разрешается.
7. Денежные средства выплачиваются с аккредитива только при соблюдении поставщиком условий выставления аккредитива и хозяйственного договора.

Аккредитивы могут быть денежными и документарными.

Денежный аккредитив — именной документ, адресованный банком-эмитентом другому банку и содержащий приказ о выплате денег в определенный срок.

Документарный аккредитив используется для расчетов за товары. Расчет аккредитивами производится по следующей схеме. Покупатель передает в свой банк заявление о выставлении аккредитива и платежное поручение о депонировании средств. Банк списывает средства со счета покупателя и переводит их в банк поставщика. Средства зачисляются на счет «Аккредитивы». Банк поставщика сообщает поставщику об открытии аккредитива. Поставщик отгружает товары и передает счета и отгрузочные документы в свой банк. Банк поставщика списывает средства со счета «Аккредитивы» и зачисляет на счет поставщика. Банк поставщика сообщает банку покупателя, а тот в свою очередь покупателю об использовании аккредитива.

Аккредитивы бывают покрытыми (депонированными) и непокрытыми (гарантированными), а также отзывными и безотзывными.

Покрытые аккредитивы предполагают предварительное депонирование средств плательщика на специальном счете в банке. По окончании срока аккредитива неиспользованный остаток зачисляется обратно на счет клиента.

Непокрытые аккредитивы производятся банками под свою гарантию платежеспособным особо доверенным клиентам.

На каждом аккредитиве указывается его вид — отзывной или безотзывной. При отсутствии указания он считается отзывным.

Отзывной аккредитив может быть изменен или аннулирован банком покупателя по его поручению без согласования с поставщиком.

Безотзывной аккредитив не может быть изменен без согласия поставщика, в пользу которого он был открыт.

Аккредитивная форма ускоряет расчеты между покупателями и поставщиками, в то же время имеет значительное преимущество по сравнению с предварительной оплатой. Главное преимущество расчетов аккредитивами — гарантия платежа. Эта форма расчетов используется в том случае, если поставщик не уверен в платежеспособности покупателя. Поставщик получает оплату сразу же после отгрузки товаров в адрес покупателя и предъявления отгрузочных документов в свой банк. Недостатком такой формы расчетов является отвлечение денежных средств из оборота покупателя.

Товарообменные операции и взаимозачеты. В современной российской экономике совершаются товарообменные (бартерные) операции. Особенно они были распространены в 1990-е гг. Их появление было вызвано отсутствием платежных средств у предприятий. *Бартерная сделка* — это безденежный, но оцененный и сба-

лансированный обмен товарами, оформленный договором. Товарообменные операции основаны на договоре мены. *Договор мены* регулируется главой 31 Гражданского кодекса Российской Федерации (ГК РФ) и представляет собой соглашение, по которому каждая из сторон, участвующих в договоре, обязуется передать в собственность другой стороне один товар в обмен на другой. При договоре мены каждая из сторон выступает одновременно и продавцом, и покупателем.

Сторона, передающая товар, цена на который ниже стоимости получаемого в обмен товара, должна произвести доплату или поставить больше товара.

На практике как один из видов расчетов применяются взаимозачеты. Они используются в целях ускорения оборота средств. Зачеты взаимной задолженности проводятся по согласованию между предприятиями, минуя банки. В этом случае в банк представляется платежное поручение только на незачтенную сумму.

Закон денежного обращения. Количество денег, необходимое для обеспечения товарного обращения в стране, устанавливается экономическим законом денежного обращения, открытым К. Марксом.

Количество денег в обращении прямо пропорционально количеству проданных товаров и услуг, а также уровню цен товаров и тарифов и обратно пропорционально скорости обращения денег.

Закон денежного обращения выражается следующей формулой:

$$Д = \Pi_{т}/О,$$

где Д — количество денег, необходимых для обращения; $\Pi_{т}$ — сумма цен реализованных товаров и услуг; О — скорость обращения денег.

Следовательно, количество денег, необходимое для выполнения ими функции обращения, зависит от трех факторов:

- 1) количества проданных товаров и оказанных услуг; связь прямая, так как чем больше продается товаров и оказывается услуг, тем больше нужно денег;
- 2) уровня цен; связь прямая, так как чем выше цены на товары и тарифы на услуги, тем больше нужно денег;
- 3) скорости обращения денег; связь обратная, так как чем быстрее обращаются деньги, тем меньше их нужно.

С появлением кредитных отношений возникает функция денег как средства платежа. Товары продаются в кредит под долговые обязательства. Кредит приводит к сокращению общего количества денег в обращении.

Закон, определяющий количество денег в обращении с учетом двух функций — средства обращения и средства платежа, видоизменяется и выражается уже другой формулой:

$$Д = Ц_{т} - Т_{к} + П_{д.о} - П_{в.п}/О,$$

где $Ц_{т}$ — сумма цен реализуемых товаров и услуг; $Т_{к}$ — сумма товаров, проданных в кредит, срок платежа по которым еще не наступил; $П_{д.о}$ — сумма платежей по долговым обязательствам, срок платежа по которым уже наступил; $П_{в.п}$ — сумма взаимопогашающихся платежей; $О$ — скорость обращения денег.

Следовательно, количество денег, необходимое для выполнения ими функции обращения и платежа зависит от следующих факторов:

- 1) общего количества реализуемых товаров и услуг; связь прямая;
- 2) уровня товарных цен и тарифов; связь прямая;
- 3) степени развития кредитных отношений (количества товаров, проданных в кредит); связь обратная;
- 4) суммы платежей по долговым обязательствам; связь прямая;
- 5) объема взаимопогашающихся платежей; связь обратная;
- 6) скорости обращения денег; связь обратная;
- 7) степени развития безналичных расчетов; связь обратная.

Денежная масса. Важнейшим количественным показателем денежного обращения является денежная масса.

Денежная масса — это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств (все наличные и безналичные деньги), обслуживающих хозяйственный оборот, и принадлежащая физическим, юридическим лицам и государству.

Для анализа количественных изменений денежного обращения на определенную дату и за определенный период, а также для регулирования денежной массы используют специальные показатели — *денежные агрегаты*.

Всего существует пять денежных агрегатов. Однако в разных странах может применяться различное их число: во Франции — два, в Японии и Германии — три, в США — четыре, а в Англии — пять.

С учетом опыта стран с рыночной экономикой в России для расчета совокупной денежной массы в обращении предусмотрены следующие денежные агрегаты:

- M_0 — наличные деньги в обращении (т.е. деньги вне банков);
- M_1 — это сумма M_0 и средств на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий и организаций, средств страховых компаний и депозитов (вкладов) населения до востребования в Сберегательном банке и в коммерческих банках;
- M_2 — это сумма M_1 и срочных вкладов населения в Сберегательном банке;
- M_3 — это сумма M_2 и сертификатов и облигаций государственных займов.

В составе денежной массы различают активные и пассивные деньги. *Активные деньги* обслуживают наличный и безналичный оборот, *пассивные деньги* — накопления, резервы, остатки на счетах и потенциально могут быть использованы для проведения расчетов.

Денежная масса зависит от двух факторов: количества денег и скорости их обращения.

Скорость обращения денег определяется числом оборотов денежной единицы за определенный период, так как одни и те же деньги в течение данного периода постоянно переходят из рук в руки, обслуживая продажу товаров и оказание услуг.

Скорость обращения денег можно определить с помощью денежных агрегатов:

$$O = H/M_2,$$

где O — скорость обращения денег (обороты); H — годовой объем валового национального продукта, руб.; M_2 — денежный агрегат, руб.

Скорость обращения безналичных денег, т.е. находящихся на счетах, рассчитывается по формуле:

$$O_1 = (M_1 - M_0)/M_2,$$

где O_1 — скорость обращения безналичных денег; M_0 , M_1 , M_2 — денежные агрегаты.

На скорость обращения денег влияют следующие факторы:

1) общеэкономические — циклическое развитие экономики, темпы экономического роста, движения цен;

2) денежные (монетарные) — структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), развитие кредитных операций и взаимных расчетов, уровень процентных ставок за кредит на денежном рынке, использование электронных денег в расчетах и т.д.

Кроме этих общих факторов скорость обращения денег зависит от периодичности выплаты доходов, равномерности расходования населением своих средств, уровня сбережения и накопления.

Деньги играют важную роль в денежно-кредитном регулировании экономики. В промышленно развитых странах ежегодно устанавливается денежный ориентир изменения денежной массы и в соответствии с ним проводится ее регулирование при помощи кредитных инструментов центрального банка. В странах с неустойчивым развитием экономики ориентировочный показатель изменения денежной массы устанавливается на один месяц. Цель такого денежно-кредитного регулирования — сдерживание роста денежной массы, преодоление инфляции, или сдерживание зарождающихся инфляционных процессов, стимулирование роста производства в стране.

1.3. Денежная система

Типы денежных систем и их особенности. Форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством, представляет собой *денежную систему*.

Сформированная в XVI—XVIII вв. с возникновением капиталистического способа производства, денежная система по мере развития товарно-денежных отношений претерпела качественные изменения.

Исторически сложились два типа денежных систем в зависимости от вида денег:

- *денежная система металлического обращения*, которая базируется на действительных деньгах (серебряных и золотых), выполняющих все пять функций, а обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на действительные деньги;

- *денежная бумажно-кредитная система обращения*, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные либо кредитные деньги.

В зависимости от металла, который был принят в качестве всеобщего эквивалента и базы денежного обращения различают биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм — это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена государством за двумя металлами (в основном серебром и золотом). При такой системе предусматривается свободная чеканка монет из двух металлов и их неограниченное обращение на равных основаниях. На рынке устанавливаются две цены на один товар. Биметаллизм функционировал в XVI—XVIII вв., а в ряде стран Западной Европы и в XIX в. Биметаллическая денежная система была неустойчива и противоречива. Она не соответствовала потребностям развитого товарного хозяйства, так как использование в качестве меры стоимости одновременно двух металлов противоречит природе денег. Всеобщей мерой стоимости может служить только один товар. Развитие капитализма требовало стабильной денежной системы и единого всеобщего эквивалента, биметаллизм уступил место монометаллизму.

Монометаллизм — это денежная система, при которой один металл (серебро или золото) служит всеобщим эквивалентом. При этой системе предусмотрена свободная чеканка монет из одного металла, действует одна цена.

Медный монометаллизм существовал в Древнем Риме в V—III вв. до н. э. Серебряный монометаллизм существовал в Голландии, Индии, России в XIX в.

Золотой монометаллизм (золотой стандарт) был впервые установлен в Великобритании. В 1798 г. был издан закон, который зап-

решал чеканку серебряных монет и ограничивал их платежную силу суммой в 25 фунтов стерлингов при каждом платеже. В 1816 г. был издан закон, который официально провозгласил золото основой денежной системы страны.

Германия перешла к золотому стандарту после проведения денежной реформы на основании законов 1871 и 1873 г. Замена серебряного талера на золотую марку стала возможной в связи с накоплением огромного золотого запаса: после франко-прусской войны Франция выплатила Германии 5-миллиардную контрибуцию.

Япония перешла к золотому стандарту в 1897 г. В США этот переход стал предметом борьбы на законодательном уровне и после принятия и отмены ряда законов в 1900 г. золото стало единственным валютным металлом.

В России золотой стандарт был установлен в результате денежной реформы 1895—1897 гг.

Золотой монометаллизм представлен тремя системами:

- 1) золотомонетный стандарт;
- 2) золотослитковый стандарт;
- 3) золотодевизный стандарт.

Золотомонетный стандарт — это классическая форма золотого монометаллизма. Ему присущи следующие черты:

- обращение золотых монет;
- непосредственное выполнение золотом всех функций денег;
- свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием;
- свободный обмен знаков стоимости на золотые монеты по номинальной стоимости;
- неограниченное движение золота между лицами и странами.

Золотомонетный стандарт способствовал развитию:

- капиталистического производства, так как представлял собой относительно устойчивую денежную систему, не подверженную инфляции;
- кредитных систем стран, так как кредит может нормально развиваться только при стабильной денежной системе;
- международной торговли и международному перемещению капитала.

Золотослитковый стандарт был установлен в некоторых странах, в том числе в Великобритании и Франции, после Первой мировой войны. При этом в США сохранялся золотомонетный стандарт, а в большинстве европейских стран был установлен золотодевизный стандарт.

При золотослитковом стандарте в обращении отсутствуют золотые монеты. Банкноты и другие знаки стоимости обмениваются только на золотые слитки при предъявлении суммы, установлен-

ной законом: в Великобритании — 1 700 фунтов стерлингов, во Франции — 215 тыс. франков.

Золотодевизный (золотовалютный, золотодолларовый) *стандарт* характеризуется следующими основными чертами:

- в обращении отсутствуют золотые монеты;
- обмен знаков стоимости на золото производится при посредничестве ключевых валют;
- устойчивость курса национальной валюты поддерживается методом девизной политики, т.е. купли-продажи иностранной валюты в зависимости от понижения или повышения курса национальной.

Денежная бумажно-кредитная система предусматривает господствующее положение банкнот. Эта система окончательно утвердилась после мирового кризиса, когда были ликвидированы все формы золотого стандарта и страны перешли к неразменным знакам стоимости (банкнотам, бумажным деньгам) и неполноценным монетам из сплавов серебра, олова, меди.

Понятие и основные элементы национальной денежной системы.

Под *денежной системой страны* понимают систему обращения денег, сложившуюся исторически и закреплённую законодательно.

Денежная система включает следующие основные элементы:

- 1) денежную единицу (единицу счета);
- 2) официальный масштаб цен;
- 3) виды денежных знаков;
- 4) эмиссионную систему.

Денежная единица — это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг. Денежная единица делится на мелкие кратные части. В большинстве стран установлена десятичная система деления (1 долл. США равен 100 центам, 1 руб. РФ равен 100 коп.).

Масштаб цен — это количество золота, зафиксированное в денежной единице. С прекращением размена кредитных денег на золото официальный масштаб цен утратил свой экономический смысл.

Виды денежных знаков, являющиеся законным платежным средством, — это кредитные и бумажные деньги. Они различаются по эмитенту и назначению (табл. 1.1.)

Эмиссионная система — это законодательно установленный порядок выпуска денежных знаков. Она включает в себя эмиссионный центр и эмиссионное законодательство.

В стране может быть один или два *эмиссионных центра*:

1) правом эмиссии может обладать только Центральный банк — единый эмиссионный центр; в этом случае в качестве денежных знаков обращаются банковские билеты (банкноты), выпущенные Центральным эмиссионным банком;

Выпуск денежных знаков

Вид	Эмитент	Назначение
Кредитные — банковские билеты, или банкноты	Центральный эмиссионный банк	Кредитование экономики
Бумажные — казначейские билеты	Министерство финансов (казначейство)	Финансирование дефицита бюджета

2) правом эмиссии могут обладать как Центральный банк, так и Министерство финансов — два эмиссионных центра; в этом случае кроме банкнот в качестве денежных знаков обращаются казначейские билеты, выпущенные Министерством финансов.

Эмиссионное законодательство — это законодательство, регулирующее выпуск, обращение и изъятие из обращения денежных знаков.

Национальная валютная система как составная часть денежной системы страны. Под *национальной валютной системой страны* понимается форма организации и регулирования валютно-кредитных отношений, закрепленная национальным законодательством с учетом норм международного права.

Национальная валютная система является составной и относительно самостоятельной частью денежной системы страны, в то же время она неразрывно связана с мировой валютной системой.

Основными элементами национальной валютной системы являются:

- 1) национальная валюта;
- 2) условия конвертируемости национальной валюты;
- 3) режим курса национальной валюты;
- 4) паритет национальной валюты;
- 5) международная валютная ликвидность страны и ее национальное регулирование;
- 6) регламентация международных расчетов страны и использование международных кредитных средств;
- 7) режим национального валютного рынка и рынка золота;
- 8) национальное валютное регулирование и валютный контроль.

Валюта — это деньги, участвующие в международных расчетах. Различают национальную и иностранную валюту.

Главный элемент денежной системы страны — национальная денежная единица — приобретает название национальной валюты в момент участия в международных расчетах.

Под *конвертируемостью валюты* понимают ее способность обмениваться на другие валюты и подвергаться обратному процессу.

Различают свободно конвертируемую, частично конвертируемую, неконвертируемую (замкнутую) валюту.

Свободно конвертируемая валюта — это валюта, которая свободно и неограниченно обменивается на валюты других стран.

Частично конвертируемой валютой называют валюту, которая обменивается на ограниченное число иностранных валют и применяется не во всех видах международного платежного оборота.

Неконвертируемая (замкнутая) валюта — это валюта, которая не обменивается на другие иностранные валюты и выступает внутри страны только в качестве национальной денежной единицы.

Под *валютным курсом* понимают цену денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран или в международных счетных единицах.

Существует несколько режимов валютных курсов.

Фиксированный валютный курс, при котором свободное повышение и понижение валютного курса не допускается, а цена покупки и цена продажи национальной валюты устанавливается решением Центрального банка.

Свободно плавающий валютный курс, при котором обменный курс формируется под влиянием спроса и предложения на свободном рынке. Центральный банк не вмешивается в процесс установления обменного курса национальной валюты.

Регулируемый плавающий валютный курс, при котором обменный курс национальной валюты также формируется на рынке под влиянием спроса и предложения, однако в этом случае Центральный банк страны осуществляет валютные интервенции на валютном рынке и таким образом:

- сглаживает колебания валютного курса;
- делает валютный курс более предсказуемым и стимулирующим внешнюю торговлю.

Множественность валютных курсов подразумевает применение на практике режима дифференцированных валютных курсов, т. е. разных режимов курсов по различным видам операций.

Установление курсов иностранных валют называется котировкой.

В мировой практике применяют два метода котировок:

- *прямая котировка*, при которой одна единица иностранной валюты приравнивается к определенному количеству единиц национальной валюты (например, 1 долл. США равен 27 руб. РФ);

- *косвенная котировка*, при которой одна единица национальной валюты приравнивается к нескольким единицам иностранной валюты (например, 1 руб. РФ равен 0,03 долл. США).

Если невозможно установить соотношение между двумя валютами напрямую или невыгодно напрямую купить интересующую иностранную валюту, применяют кросс-курс.

Кросс-курс — это соотношение между двумя валютами, которое устанавливают, исходя из их курсов по отношению к курсу третьей валюты.

Паритет покупательной способности валют — это соотношение между двумя валютами по их покупательной способности к определенному набору товаров и услуг, устанавливаемое законодательно и являющееся основой валютного курса.

При золотом стандарте валютный курс опирался на *золотой паритет*, под которым понимают соотношение валют по их официальному золотому содержанию.

После того как в 1971 г. был прекращен размен доллара на золото, золотое содержание валют, а также золотой паритет окончательно потеряли свое первоначальное значение. На смену официальному золотому паритету пришел *валютный паритет*, который представляет собой соотношение покупательной способности валют, устанавливаемое законодательно и являющееся основой для валютного курса.

Под *международной валютной ликвидностью* понимают способность страны (группы стран) своевременно погашать свои международные обязательства.

Под *регулированием международной валютной ликвидности* понимают обеспечение международных расчетов необходимыми платежными средствами.

Для осуществления международных расчетов страны используют современные средства международных расчетов (международные ликвидные резервы). Ответственность за аккумуляцию средств международных расчетов в достаточном объеме возлагается на Центральные банки.

Международные ликвидные резервы имеют следующий состав:

- *немонетарное золото* — золото в слитках (золотой запас страны);
- *иностранные валюты* (в виде остатков на счетах в иностранных банках, краткосрочных банковских депозитов, казначейских векселей и государственных краткосрочных обязательств, долговых свидетельств и т. д.);
- *коллективные валюты* (СДР, ЕВРО);
- *резервная позиция (доля) страны в Международном валютном фонде (МВФ)*, т. е. часть вступительного взноса страны в МВФ (до 25 %, которая вносится не в национальной, а в свободно конвертируемой валюте и СДР).

Под *регламентацией международных расчетов* страны понимают определение порядка, форм, а также платежных средств, используемых при международных расчетах.

Единого общепринятого для всех стран средства международных расчетов нет. В настоящее время при международных расчетах используют следующие средства:

- немонетарное золото (при чрезвычайных ситуациях или ввиду отсутствия других средств);
- иностранные валюты (прежде всего резервные), а также платежные средства, выраженные в них (векселя, чеки);
- международные счетные единицы или коллективные валюты.

Международные расчеты производят посредством следующих документов:

- финансовых (векселей, чеков, платежных расписок);
- коммерческих (счетов-фактур);
- отгрузочных (коносаментов, накладных квитанций);
- страховых (полисов);
- различных сертификатов.

В зависимости от вида применяемых валютных курсов валютный рынок может быть с одним режимом или с двойным режимом.

Под валютным рынком *с одним режимом* понимают рынок со свободными, т. е. плавающими валютными курсами.

Валютный рынок *с двойным режимом* — это рынок, на котором одновременно применяются и фиксированный, и плавающий курсы валют.

Под *национальным валютным регулированием* понимают регламентацию государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций.

Национальное валютное регулирование является средством реализации валютной политики (политики обменного курса). Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством, которое является основой национального валютного регулирования и контроля. Ответственность за соблюдение и выполнение валютного законодательства возлагается на правительство и Центральный эмиссионный банк.

Под *валютным контролем* понимают контроль за соблюдением валютного законодательства, включающий мероприятия государства по надзору, регистрации и статистическому учету операций с валютой и валютными ценностями.

Составной частью валютного контроля и одной из форм валютной политики являются валютные ограничения, которые используют в следующих целях:

- для выравнивания платежного баланса;
- поддержания обменного курса национальной валюты;
- концентрации валютных ценностей в руках государства.

Под *валютными ограничениями* понимают совокупность мероприятий, осуществляемых государством по ограничению отдель-

ных видов операций резидентов и нерезидентов с валютой и валютными ценностями.

Валютные ограничения носят дискриминационный характер, так как способствуют перераспределению валюты и валютных ценностей в пользу государства и крупных хозяйствующих субъектов; затрудняют доступ к валюте и валютным ценностям мелким и средним хозяйствующим субъектам.

Денежная система царской России. Прimitивной формой денег в Древней Руси был живой скот — «живые деньги», позднее их вытеснили бычьи шкуры — «кожаные деньги». В память о живых деньгах в Киевской Руси княжеская казна называлась «скотницей», а казначей — «скотником». Кожаные деньги, в свою очередь, были вытеснены из обращения шкурками пушных зверей — «меховыми деньгами». На территории Руси ходили куны (мех куницы) и белы (мех белки), причем шкурки куниц были более крупными, а шкурки белок — более мелкими денежными единицами. В качестве денег на территории Древней Руси использовались также украшения. Такие деньги назывались «гривнами».

Со временем «меховые деньги» и украшения были заменены металлическими деньгами, которые сохранили название «гривна». Первоначально от большого куска серебра отрубались небольшие куски, которые затем стали называть рубленой гривной или просто рублем. Позже начали чеканить монеты. В Киевской Руси имели хождение как свои, так и чужеземные (византийские) монеты. Во времена монголо-татарского ига чеканка монет на Руси была прервана и возобновлена Дмитрием Донским после победы на Куликовом поле. Первые монеты возрожденной Руси чеканились из привозного серебра и имели еще некоторое время знак татарского хана. Сначала монеты чеканили только в Киеве и Москве, позднее в Новгороде, Пскове и Твери. Монеты разных городов имели разное весовое содержание и делились на разное число единиц: например, новгородский рубль состоял из 216 частей, а московский — из 432. В таком делении проявлялось влияние татарской счетной системы, делившей единицу на 108 частей. Только во второй половине XIV в. московский рубль стал делиться на 100 разменных монет. Деньги разных городов отличались не только весовым содержанием, но и внешним оформлением. На московских деньгах был изображен всадник с мечом, и они назывались «мечевыми». На новгородских деньгах был изображен всадник с копьем, и они назывались «копьевыми» деньгами, или копейками.

При Иване III, окончательно освободившем Русь от влияния татарских ханов, началась централизация денежной системы Руси.

В 1535—1538 гг. Елена Глинская, мать Ивана Грозного, провела денежную реформу, в ходе которой:

1) была юридически закреплена общерусская денежная система;

2) был закреплён десятичный и сотенный круглый счёт;

3) были выпущены три новые монеты стандартного веса из серебра высокой пробы, имевшие единообразное оформление.

Главным результатом реформы стало утверждение государственной монополии на чеканку монет и регулирование денежного обращения.

В годы правления царя Алексея Михайловича Романова, отца Петра I, была завершена централизация денежной системы Руси, а чеканка монет стала осуществляться только на Московском денежном дворе. В обращении стали появляться мелкие медные монеты. Необходимость их выпуска была связана с финансовыми затруднениями, вызванными войной с поляками и шведами. Медные деньги должны были ходить наравне с серебряными, однако по мере их выпуска серебряные деньги стягивались в казну. Это привело к народным волнениям, известным под названием «медные бунты».

При Петре I русская монета приобрела вид правильного круга. Войны, строительство Российского флота, новой северной столицы и прочие великие дела заставляли Петра I пускаться на разные ухищрения, чтобы денежная система могла работать на пользу государства. В это время чеканился серебряный рубль массой 28 — 29 г и серебряная копейка, которая впоследствии была заменена медной. Выпускались также золотые червонцы и двухрублевки.

Много курьезов связано с изготовлением денег. Так, супруга Петра I Екатерина I повелела изготовить полноценный рубль из меди. В 1726 г. медные деньги начали делать на Екатеринбургском монетном дворе. Они представляли собой четырехугольную медную плиту со стороной 20 см. В углах плиты был изображён двуглавый орёл, а в середине — надпись: «Цена рубль. 1726. Екатеринбург». Масса такой монеты была более полутора килограмм. Самое удивительное, что такие деньги вопреки всякому здравому смыслу продержались довольно долго. За «Оду на день восшествия на Всероссийский Престол Ея Величества Государыни Императрицы Елисаветы Петровны 1746 года» российскому поэту и академику Михаилу Васильевичу Ломоносову благодарная государыня пожаловала 2 тыс. руб. Гонорар М. В. Ломоносов доставил в имение на двух подводках в несколько ездов, едва не уморив лошадей.

Екатерина II поступила более оригинально. Монетному двору в Сестрорецке было велено произвести рубли диаметром 78 мм и толщиной 25 мм. Масса такой монеты почти килограмм.

В процессе совершенствования монетного дела «звонкая монета» выпускалась из четырех видов металла: меди, серебра, золота и платины. В 1819 г. на Урале было обнаружено месторождение платины, и с 1828 г. стали чеканить монеты из этого белого благо-

родного металла в номиналах 12, 6 и 3 руб. Чеканили их до 1845 г. Прекратили чеканку по одной причине: огромное количество монет скупалось и переправлялось за рубеж, где цена на платину ежегодно возрастала.

Первые бумажные деньги (ассигнации) были выпущены в годы правления Екатерины II в 1769 г. Выпуск ассигнаций расширил возможности бюджетного финансирования, что было так необходимо в связи с начавшейся Русско-турецкой войной. Ассигнации имели хождение наравне с металлическими монетами. Их курс был очень высок: на Петербургской бирже он составлял 98—101 коп. серебром за 1 руб. ассигнациями.

Резкое падение курса началось с 1810 г. В целях упорядочения денежного обращения в том же году премьер-министр российского правительства М. М. Сперанский разработал знаменитый «План финансов», в котором, среди прочего, предусматривалось уничтожение ассигнаций, ограничение обращения медной монеты, а также создание государственного эмиссионного банка для выпуска разменных на серебро банковских билетов (банкнот). К сожалению, война с Наполеоном не позволила отказаться от ассигнаций. Согласно манифесту 1812 г. ассигнации были признаны законным платежным средством, а их выпуск был расширен. Цены на товары имели двойное выражение — в серебряном и ассигнационном рубле. Со временем чрезмерный выпуск ассигнаций привел их к обесцениванию.

В ходе денежной реформы 1839—1843 гг., которая получила название «реформа Канкрина», ассигнации были почти полностью выведены из обращения. Согласно Манифесту от 1 июля 1839 г. «Об устройстве денежной системы» в России вводился серебряный монометаллизм, а главной российской денежной единицей становился серебряный рубль. К 1853 г. ассигнации были полностью выведены из обращения, а в обращение поступили кредитные билеты, разменные на серебро.

Серебряный монометаллизм в условиях отсталой экономики не обеспечивал стабильности рубля. Уже в 1850-е гг. денежная система оказалась полностью несостоятельной. Требовалось принятие срочных мер. В 1860 г. в целях укрепления денежного обращения был создан Государственный банк России, который стал выполнять все функции Центрального эмиссионного банка. Однако стабилизировать денежное обращение можно было только с помощью денежной реформы. Такая реформа была проведена поэтапно в 1895—1897 гг. и получила название «реформа Витте».

Уже в конце XIX в. раньше других стран Россия перешла к промышленной добыче золота, опередив Северную Америку на 35 лет, Южную Африку на 50 лет. Ежегодная добыча составляла от 34 до 42 т, что сделало возможным преобразование денежной системы страны. В ходе денежной реформы в 1897 г. в России был

введен золотомонетный стандарт. В качестве российской денежной единицы был принят золотой рубль с содержанием 0,774 г чистого золота.

Реформа Витте имела весьма прогрессивное значение. С переходом к золотому стандарту в России была создана довольно устойчивая денежная система, которая способствовала развитию промышленности и торговли.

Денежная система СССР. После Октябрьской революции руководство Советской России приступило к ликвидации товарно-денежных отношений. Идеологи коммунистической партии считали, что в создаваемом новом обществе деньги не будут нужны, поэтому предполагалось их постепенно уничтожить. Однако начавшаяся гражданская война потребовала огромных расходов на оборону. Единственным источником финансирования этих расходов стала эмиссия денег. К сентябрю 1918 г. большевики захватили, национализировали, а затем упразднили все кредитные учреждения страны, оставили только Государственный банк, переименовав его в Народный банк РСФСР. В 1920 г. Народный банк РСФСР был также упразднен, а право эмиссии денег было предоставлено Наркомату финансов (Наркомфину), а также местным органам советской власти. В связи с отсутствием полиграфической базы деньги печатали на любой имеющейся в распоряжении бумаге, даже на винных этикетках. Для выпуска купюры в обращение достаточно было написать на бумаге номинал (например, «три рубля»), слово «обеспечено» и поставить печать местного органа власти. Такие «деньги» назывались совзнаками и обслуживали розничный оборот.

Бесконтрольная необоснованная эмиссия привела к обесцениванию денег в таких масштабах, что стало невозможно вести счет деньгам. В стране обращались триллионы различных денежных знаков. Только за период с июля 1921 г. по январь 1922 г. Наркомфин выпустил в обращение 14 триллионов совзнаков. В общей сложности с 1913 по 1922 г. индекс цен на основные товары возрос в 127 090 000 раз. К концу 1922 г. можно было констатировать распад денежной системы страны, который выражался в нарушении ее единства, а также обращении многочисленных региональных денег и иностранных валют.

Провал политики «военного коммунизма» вынудил правительство Советской России перейти к новой экономической политике (НЭП), направленной на возрождение товарно-денежных отношений.

В октябре 1921 г. был восстановлен Государственный банк, которому было поручено провести денежную реформу. В ходе проведения денежной реформы 1922—1924 гг. была сформирована денежная система СССР. В законодательном порядке были определены все элементы денежной системы.

Денежной единицей стал червонец, или 10 руб. Монопольное право выпуска червонцев было предоставлено Государственному банку. К началу 1924 г. начался выпуск казначейских билетов, которые отличались от банковских билетов не только достоинством купюр, но также экономической природой. Для их выпуска в обращение не требовалось банковского обеспечения золотом, товарами или кредитными обязательствами. В конце 1920-х гг. НЭП был ликвидирован. Правительство взяло курс на централизацию управления экономикой страны. В денежной сфере также произошли существенные изменения: рубль стал неконвертируемым, золотое содержание рубля — формальным, а денежная система СССР — замкнутой.

Образованная в 1930-е гг. денежная система просуществовала фактически до распада Советского Союза. Две денежные реформы (1947 и 1961 г.) фактически не изменили ее сути. Послевоенная реформа 1947 г. заключалась в обмене находившихся в обращении денег на вновь выпущенные знаки и переоценке денежных накоплений в форме займов и вкладов в сберегательные кассы. Наличные деньги обменивались в соотношении 1 : 10, а вклады в сберегательных кассах до 3 тыс. руб. не подлежали переоценке. Вклады от 3 до 10 тыс. руб. переоценивались в соотношении 3 : 2, а свыше 10 тыс. руб. — 2 : 1. Реформа 1947 г. полностью сохранила прежнюю структуру денежной системы и механизм эмиссионного регулирования. Отличие состояло лишь в том, что билеты Государственного банка стали выпускаться в рублях, а не в червонцах.

В ходе денежной реформы 1961 г. произошла фактическая деноминация рубля. Найдшиеся в обращении денежные знаки обменивались в соотношении 1 : 10. Одновременно были также уменьшены в десять раз цены на товары, на все виды доходов, на платежные обязательства и т. д.

В течение почти двух десятилетий со времени окончания Второй мировой войны и до середины 1960-х гг. экономика СССР находилась в состоянии относительного макроэкономического равновесия. Власти соблюдали достаточно строгую финансовую дисциплину и не допускали значительных размеров дефицита бюджета даже в случае острой нехватки финансовых ресурсов. В то же время относительно высокие темпы экономического роста в первые послевоенные пятилетки обеспечивали получение финансовых ресурсов, достаточных для осуществления приоритетных проектов.

Со второй половины 1960-х гг. темпы экономического роста существенно замедлились. Началось противостояние двух держав. Западные страны объявили Советскому Союзу «холодную войну». Грандиозная программа перевооружения Вооруженных сил СССР ракетно-ядерным оружием, создание современного военно-морского флота требовали больших расходов. Кроме того, Советский

Союз проводил массивную экономическую и военную поддержку политических движений и партий во многих развивающихся странах. Внутри страны реализовывались крупномасштабные проекты. По всей стране началось строительство заводов-гигантов, новых городов. Поэтому требовались валютные резервы. Из восточной части страны к ее западным границам потянулись сети магистральных нефте- и газопроводов. Регулярное списание долгов сельскому хозяйству усугубляли и без того уменьшающиеся финансовые возможности народного хозяйства.

С начала 1970-х гг. растущий дефицит бюджета стал покрываться путем увеличения кредитования экономики со стороны банковской системы. Дополнительные кредиты увеличивали денежную массу в обращении. С 1961 по 1985 г. темпы роста денежной массы (агрегат M_2) составляли 10 % в год. Интенсивное насыщение экономики деньгами выразилось в быстром возрастании отношения показателя денежной массы (агрегата M_2) к внутреннему валовому продукту (ВВП). В 1961 г. агрегат M_2 составлял 22,8 %, в 1970 г. — 29,5 %, а в 1984 г. — 52,6 % ВВП. Перенасыщение экономики деньгами привело к росту темпов инфляции. С прилавков магазинов исчезали товары. Дефицит товаров стал хроническим.

В 1985 г. к власти пришло новое политическое руководство во главе с М. С. Горбачевым, который попытался изменить ситуацию в стране. Однако все начатые им реформы требовали больших расходов и сокращали доходы бюджета. Для финансирования растущего дефицита бюджета активно использовались ресурсы Государственного банка СССР, что сразу же отразилось на темпах роста денежной массы в обращении. Доля агрегата M_2 возросла в декабре 1990 г. до 67,7 %. Административный контроль над ценами уже не мог сдерживать инфляцию. В список дефицитных товаров попали товары первой необходимости. Прилавки магазинов опустели. Уровень цен на колхозном рынке в 1990 г. стал превышать государственные розничные цены в 3 раза. Давление избыточной денежной массы стало сильнее административного контроля над ценами. Необходимость реформы денежной системы не вызывала сомнений.

В декабре 1990 г. премьер-министром Правительства СССР был назначен В. С. Павлов. Новая администрация сразу приступила к действиям:

- с 1 января 1991 г. более чем на 50 % были повышены оптовые цены промышленности;
 - был введен новый налог — налог с оборота в размере 5 %.
- В результате доля агрегата M_2 в структуре ВВП снизилась с 67,7 до 56,9 %.

В. С. Павлов не решился на проведение широкомасштабной денежной реформы. С 25 по 27 января 1991 г. в стране был проведен только обмен денежных купюр достоинством 50 и 100 руб. на ос-

новании декларации о доходах. Власти рассчитывали уменьшить денежную массу в обращении и нанести удар по мафиозным структурам, в руках которых были сосредоточены огромные денежные средства. Однако полуреформа В. С. Павлова не принесла ожидаемых результатов, так как информация о проведении обмена стала известна в криминальных кругах еще в начале января. Объем наличных денег в обращении был сокращен только на 6,1 млрд руб. или на 7,8 %.

В начале апреля розничные цены были повышены в среднем на 55 %, в результате чего отношение агрегата M_2 к ВВП снизилось до 51 %. Вместе с тем стабилизационная политика В. С. Павлова не нашла заметной поддержки в обществе и нанесла серьезный удар по доверию к рублю, к союзному правительству и непосредственно к премьер-министру страны. Продолжение ее оказалось невозможным.

В мае 1991 г. инициатива в экономической политике перешла от союзного руководства к руководству РСФСР. Еще осенью 1990 г. Б. Н. Ельцин начал активную кампанию по привлечению советских предприятий под юрисдикцию РСФСР. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) начал самостоятельно, независимо от Государственного банка СССР, кредитовать российское правительство и российские предприятия. Окончательный перелом ситуации произошел весной 1991 г., когда союзные предприятия, перешедшие под юрисдикцию РСФСР, перестали перечислять налоги в союзный бюджет, лишив руководство СССР финансовой основы. В условиях, когда основные финансовые источники уже перешли к российским властям, стабилизационная политика В. С. Павлова оказалась обреченной, а утрата союзным правительством реальных рычагов власти — очевидной. Провал попытки силового решения вопроса о власти в августе 1991 г. подвел и политическую черту под существованием СССР.

Таким образом, конкуренция двух властей привела к следующим отрицательным последствиям:

- 1) среднемесячные темпы роста денежной массы в мае — декабре 1991 г. составили 8,1 %;
- 2) отношение агрегата M_2 к ВВП достигло рекордного уровня — 76,5 %;
- 3) государственная торговля была практически уничтожена;
- 4) началась спонтанная либерализация цен;
- 5) всего за 1991 г. индекс потребительских цен увеличился на 168 %;
- 6) курс доллара по отношению к рублю вырос в семь раз.

В результате началось массовое бегство от национальной валюты, которое привело к «долларизации экономики».

Финансовый кризис 1985—1990 гг. был вызван как политикой бывшего руководства СССР, так и популистской политикой

М. С. Горбачева. Первая попытка финансовой стабилизации, предпринятая в начале 1991 г., нерешительная и некомплексная по существу, антидемократическая по способу своего осуществления была обречена на провал с самого начала.

Действия руководства РСФСР нанесли смертельный удар финансовой и денежной системе СССР, а вслед за этим и его политическим структурам. Экономически Советский Союз прекратил свое существование не в сентябре, когда был распущен парламент, не в декабре, когда были подписаны Беловежские соглашения, а весной 1991 г., когда против союзного правительства было применено оружие финансовой дестабилизации.

Формирование денежной системы Российской Федерации. В ноябре 1991 г. было сформировано первое Правительство РФ, которое возглавил Е. Т. Гайдар. Руководству России предстояло решить сложные задачи, так как в результате противостояния М. С. Горбачева и Б. Н. Ельцина был разрушен не только Советский Союз, но также политические и экономические структуры самой России.

В конце 1991 г. экономическое положение в России характеризовалось:

- огромным дефицитом бюджета;
- отсутствием валютных резервов в результате банкротства Внешэкономбанка СССР;
- реальной угрозой голода в крупных городах;
- практически полным уничтожением государственной торговли;
- повышенной социальной напряженностью.

В связи с этим первоочередной задачей правительства Е. Т. Гайдара стала задача стабилизации денежной системы. Для ее решения было заявлено о либерализации цен и валютно-обменных операций. В январе 1992 г. началась либерализация цен. В мировой практике под *либерализацией цен* понимают частичный отпуск цен, но полностью от контроля над ценообразованием государство не отказывается. Так, в странах Западной Европы после Второй мировой войны государство контролировало цены в течение 10—15 лет. Это позволило сохранить от обесценивания доходы населения, предприятий, а значит, и экономику в целом. Правительство РФ объявило о либерализации цен, хотя в действительности был осуществлен их отпуск. Цены на большую часть товаров были отпущены полностью. В результате только за январь 1992 г. цены выросли на 245,3 %, а к концу апреля — уже на 653,3 %. Страна встала на грань гиперинфляции.

Основной задачей в рамках финансовой стабилизации было обеспечение бездефицитности федерального бюджета. Разрыв между расходами и доходами покрывался за счет дополнительной эмиссии денег, что способствовало дальнейшему развитию инфляции.

В целях уменьшения денежной массы в обращении Банк России ужесточил условия кредитования коммерческих банков. Была повышена учетная ставка (процентная ставка, по которой определяется вознаграждение банку за учет долговых обязательств) в январе 1992 г. от 5 до 20 %, а в апреле — до 80 %.

В России в условиях переходного периода существовала множественность валютных курсов:

1) официальный курс, введенный с 1 января 1961 г., применялся для экономического анализа и статистических сопоставлений;

2) специальный курс, введенный с 1 ноября 1989 г., применялся при валютном обслуживании советских и иностранных граждан;

3) коммерческий курс, введенный с 1 ноября 1990 г., применялся в расчетах по внешнеторговым операциям, иностранным капиталовложениям на территории бывшего СССР и советским инвестициям за границей;

4) биржевой курс, введенный в апреле 1991 г., когда начала функционировать валютная биржа Государственного банка СССР.

Система множественных валютных курсов была отменена 3 июля 1992 г. Вместо четырех валютных курсов был введен новый механизм определения обменного курса национальной российской валюты. Единый официальный курс российского рубля к доллару США определялся по результатам торгов одной из восьми валютных бирж России — Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ), но без учета основных макроэкономических показателей. Недостоверность обменного курса рубля при использовании такого механизма была очевидна. На биржевые торги в целом приходилось до 20 % всех валютных операций. Оставались без внимания результаты оставшихся 80 % торгов на внебиржевом рынке, а также динамика таких важных показателей, как ВВП и агрегат M_2 .

Непродуманный механизм установления обменного курса рубля изначально предопределил его падение. Доверие к рублю падало, а к доллару возрастало. Началось повальное «бегство от рубля», которое привело к новому для нашей страны явлению — «долларизации экономики», которая означала, что российский рубль перестал выполнять функции денег, уступив место доллару. Падение курса рубля повлекло за собой катастрофические последствия. Средства населения и предприятий быстро обесценивались. Это привело к резкому снижению уровня жизни населения и росту неплатежей между предприятиями, который позже перерос в кризис неплатежей.

Либерализация цен и валютообменных операций привели к инфляции, которая уничтожила промышленность России. Дестабилизацию денежной системы усилило продолжавшееся кредито-

вание Банком России государств рублевой зоны, которое к лету 1992 г. достигло 5,5 % ВВП. Массированное кредитование Банком России коммерческих банков в 1992 г. не имело никакого экономического обоснования. Его масштабы и отсутствие контроля над предоставлением и использованием полученных средств дают повод говорить о политических и даже криминальных мотивах. Именно в этот период была сформирована основная часть финансового состояния крупнейших банков России.

В декабре 1992 г. новым вице-премьером был назначен Б. Г. Федоров. В январе 1993 г. на заседании Правительства РФ была утверждена подготовленная им стабилизационная программа. Реализация программы проходила в условиях жесткого противостояния правительства и Банка России, а также противоречий внутри самого правительства.

В 1993 г. в обращение был введен рубль РФ; с ноября было прекращено массовое предоставление кредитов странам СНГ; была повышена ставка рефинансирования Банком России, в результате резко снизился объем кредитов, предоставляемых коммерческим банкам; сократился дефицит бюджета, в том числе и за счет выпуска государственных краткосрочных облигаций (ГКО). Б. Г. Федоров добился существенных успехов по сокращению и ликвидации основных источников инфляции.

Однако основные результаты стабилизации денежно-кредитной системы проявились лишь в 1994 г., когда самого Б. Г. Федорова уже в правительстве не было.

К сентябрю 1994 г. правительство разработало новый пакет стабилизационных мероприятий, который получил название «осенний план». Он не предусматривал масштабных реформ. В программу входило довольно быстрое снижение темпов инфляции. Главными инструментами должны были стать жесткий бюджет с «ограниченным» дефицитом в 7,8 % ВВП и стабильный валютный курс.

Финансировать дефицит бюджета предполагалось:

- на внешнем рынке — посредством привлечения кредитов международных финансовых организаций;
- на внутреннем рынке — посредством размещения государственных ценных бумаг.

Заемствование на внешнем рынке менее предпочтительно, так как привлечение кредитов частных иностранных кредиторов было ограничено неразвитостью российского финансового рынка и глубоким недоверием к политике российского правительства, а привлечение внешних займов официальных кредиторов требовало длительных переговоров и обязательного выполнения правительством страны рекомендаций международных финансовых организаций, что означало частичную потерю суверенитета властью. Эти рекомендации часто вырабатывались без учета реальной ситуации и понимания особенностей российской действительности.

На внутреннем рынке государство привлекает средства с помощью размещения государственных ценных бумаг. Основным инструментом внутренних займов были ГКО. Их доходность должна была находиться в пределах от 4 до 11,8 %, тогда государство всегда может погасить свои обязательства.

Однако «осенний план» так и не был реализован. На валютном рынке 11 октября 1994 г. разразилась паника. Обменный курс рубля за один день упал на 27 %. Банк России не поддержал рубль на торгах, сославшись на отсутствие достаточных валютных резервов. Валютный крах был вызван противоречием правительства и Центрального банка России в вопросах установления валютного коридора.

Был введен 1 июля 1995 г. «валютный коридор» и установлены границы обменного курса: нижняя — 4 300 руб., а верхняя — 4 900 руб. за 1 долл.

В течение 1998 г. была проведена реформа денежной системы России — деноминация. Она выразилась в обмене денежных знаков на новые в соотношении 1 : 1 000. Совокупный номинал денежной массы был уменьшен в тысячу раз. В данной пропорции пересчитаны все цены на товары и услуги, счета в банках, балансы юридических лиц, а также все обязательства и требования в денежной оценке. Причины деноминации заключались в необходимости сокращения издержек на печатание денег. Кроме того, употребление цен со многими нулями вызывало определенные неудобства. Деноминация денежных знаков была проведена путем постепенной их замены через нормальные каналы денежного обращения (банки, места реализации товаров и услуг). Основной принцип деноминации — недопущение каких-либо потерь для владельцев денег. В течение года купюры старого образца в основном были изъяты из оборота.

Летом 1998 г. на валютном рынке России разразился очередной кризис. Он стал результатом ошибок в управлении внутренним государственным долгом. Власти искусственно поддерживали высокую доходность ГКО (до 300—350 %) для того, чтобы отвлечь средства инвесторов от валютного рынка. Результатами нарушения допустимых пределов доходности ГКО стали отказ от погашения долговых обязательств (дефолт) и повышение темпов роста денежной массы, а следовательно, и инфляции.

Коммерческие банки в одночасье лишились значительных средств, вложенных в государственные ценные бумаги ГКО/ОФЗ (облигации федерального займа). Таким образом, кризис на рынке внутреннего государственного долга вызвал кризис банковской системы. Для поддержания ликвидности банковской системы Центральный банк России сначала снизил норму резервов от 11 до 10 %, а затем выдал стабилизационные кредиты некоторым банкам. Вместо того чтобы погасить обязательства перед клиентами, коммерческие банки направили полученные рублевые средства на

валютный рынок. Дополнительная рублевая масса дважды вызвала обвал на валютном рынке.

Руководство Банка России отказалось от интервенций на валютном рынке, считая, что участие Банка в торгах подтвердит серьезность ситуации, вызовет еще большую панику и дальнейшее изъятие вкладов из банковской системы.

Финансовый кризис 1998 г. изменил процедуру установления биржевого курса рубля. С сентября 1998 г. валютный коридор был упразднен и курс рубля стал полностью плавающим, меняющимся в соответствии со спросом и предложением валюты.

Последствия финансового кризиса 1998 г. власти смогли преодолеть только к началу 2001 г. С этого момента в России стала проводиться осмысленная денежно-кредитная политика.

Основные элементы денежной системы Российской Федерации.
Денежная единица. Официальной денежной единицей Российской Федерации является рубль, выпущенный в обращение в 1993 г. Один рубль состоит из 100 коп. Российский рубль имеет одинаковую платежную силу на всей территории Российской Федерации. Введение других денежных единиц, а также денежных суррогатов запрещается.

Масштаб цен. Официальное соотношение между российским рублем и золотом в настоящее время не устанавливается.

Виды денег. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России.

Эмиссионная система. Банк России выполняет функции единого эмиссионного центра страны на основе Федерального закона от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

Он определяет порядок выпуска, обращения и изъятия из обращения денег. Образцы банкнот и монет утверждаются Банком России по согласованию с законодательными органами власти. Сообщение о выпуске в обращение банкнот и монет нового образца, а также их описание публикуются в средствах массовой информации. Банкноты и монеты, выпущенные в обращение Банком России, обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории РФ во все виды платежей. Подделка и незаконное изготовление банкнот и монет преследуются по закону.

1.4. Инфляция

Сущность современной инфляции и ее причины. Термин «инфляция» имеет латинское происхождение и дословно означает «вздутие». Применительно к денежному обращению он появился в се-

редине XIX в. и связан с огромным выпуском бумажных долларов в годы Гражданской войны в США (1861—1865 гг.).

Длительное время под инфляцией понимали обесценивание денег и рост товарных цен. До сих пор некоторые зарубежные авторы определяют инфляцию как повышение общего уровня цен в экономике.

Инфляция не является феноменом современности, она была и в прошлом. Исторические хроники свидетельствуют, что еще в Древнем Риме существовали инфляционные процессы.

Первый пример гиперинфляции можно отнести к периоду раннего средневековья в Китае, когда наблюдался процесс вытеснения бронзовых денег более дешевыми в производстве железными монетами, номинал которых тем не менее оставался прежним. Было решено прекратить хождение бронзовых монет, а отливать только железные. К 535 г. цены на товары резко подскочили. Повсюду громоздились горы железных монет. Торговцы возили монеты, грузя их на телеги и, не будучи в состоянии сосчитать их, вели счет лишь на связки монет.

Однако современная инфляция связана не только с падением покупательной способности денег в результате роста цен. Она связана также с общим неблагоприятным состоянием экономики страны.

***Инфляция** — это кризисное состояние денежной системы и всей экономики страны.*

Причиной инфляции является диспропорция между различными сферами народного хозяйства:

- накоплением и потреблением;
- спросом и предложением;
- доходами и расходами государства;
- денежной массой, находящейся в обращении, и потребностями государства в деньгах.

Необходимо различать внутренние и внешние факторы (причины) инфляции. Среди *внутренних* факторов можно выделить неденежные и денежные.

Неденежные факторы — это диспропорция хозяйства, циклическое развитие экономики, монополизация производства, несбалансированность инвестиций, государственно-монополистическое ценообразование, кредитная экспансия, кризисные обстоятельства социально-политического характера и др.

Денежные факторы включают в себя дефицит бюджета, рост государственного долга, эмиссию денег, увеличение кредитных орудий обращения в результате расширения кредитной системы, увеличения скорости обращения денег и др.

Внешними факторами инфляции являются мировые кризисы (сырьевой, энергетический, валютный), валютная политика го-

сударств, направленная на экспорт инфляции в другие страны, нелегальный экспорт золота, валюты.

Виды инфляции. По различным признакам выделяют несколько видов инфляции.

1. По *внешнему проявлению* различают открытую и скрытую (подавленную) инфляцию.

Открытая инфляция характерна для рыночной экономики. Она проявляется в долговременном росте цен на все товары.

Скрытая (подавленная) инфляция характерна для плановой экономики. Этот вид инфляции проявляется в исчезновении товаров с прилавков магазинов и повышении цен на не контролируемых государством рынках (колхозном и «черном»).

2. По *темпам роста цен* различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Ползучая (умеренная) инфляция — при ежегодных темпах прироста цен на 3—4 % (иногда до 10 %). Такая инфляция характерна для экономически развитых стран. Они рассматривают ее как стимулирующий фактор: усиливается конкуренция; повышается качество товаров, расширяется их ассортимент; возрастают требования к квалификации специалистов. Данные за 1970-е, 1980-е и 1990-е гг. по США, Японии и странам Западной Европы как раз и говорят о наличии ползучей инфляции. Средний уровень инфляции там составляет 3—3,5 %.

Галопирующая инфляция — при ежегодных темпах прироста цен на 10—100 % (иногда до 200 %). Такая инфляция преобладает в развивающихся странах и говорит об экономической нестабильности. По данным Международного валютного фонда (МВФ) все страны со среднегодовым темпом инфляции более 10 % следует относить к странам с «больной экономикой».

Гиперинфляция — при ежегодных темпах прироста цен свыше 100 %. За гиперинфляцию МВФ принимает рост цен на 50 % в месяц. Такая инфляция свойственна странам в отдельные периоды, когда они переживают коренную ломку своей экономической системы. Цены растут астрономически. Расхождение цен и заработной платы становится катастрофическим. Разрушается благосостояние всех слоев общества. Убыточными становятся крупнейшие предприятия.

В условиях гиперинфляции невозможно вести успешный бизнес, речь может идти только о стратегии выживания. Годовая норма инфляции достигает 1 000 % и более. Так, в Боливии ежегодные темпы инфляции, например, в 1985 г. составили — 3 400 %, а в Аргентине в 1990 г. — 20 000 %.

Формы проявления инфляции. Характерными формами проявления инфляции являются следующие:

1) рост цен на товары и услуги, что приводит к обесцениванию денег, снижению их покупательной способности;

2) понижение курса национальной денежной единицы по отношению к иностранной; в 1991 г., например, 1 долл. США приравнивался к 0,9 руб., в 1996 г. — 5 247 руб., в 1997 г. — 5 560 руб., в 2001 г. — 28,8 руб.;

3) увеличение цены золота, выраженной в национальной денежной единице; так, 1 тройская унция золота (31 г) продавалась в 1960-е гг. на официальном рынке за 35 долл., в 1995 г. — 350 долл., а в 2006 г. — за 550 долл.

Типы инфляции. В зависимости от причины, которая преобладает, различают два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек производства.

Инфляция спроса. Такой тип инфляции традиционно возникает при избыточном спросе, т.е. спрос на товары больше, чем предложения товаров. Производство не удовлетворяет потребности населения. Накапливается много денег при малом количестве товаров. Если цены регулируются государством, то избыток спроса приводит к пустым полкам в магазинах, а если цены свободные, то к росту цен.

Инфляцию спроса вызывают следующие причины:

1) милитаризация экономики и рост военных расходов — огромные средства расходуются не на производство товаров, необходимых населению, а на производство военной продукции;

2) дефицит бюджета и рост государственного долга; покрытие дефицита осуществляется либо государственными займами, либо эмиссией банкнот, что образует дополнительные средства, а следовательно, и дополнительный спрос;

3) кредитная экспансия банков; расширение кредитных операций банков приводит к увеличению кредитных орудий обращения, а значит, и увеличению спроса на товары и услуги;

4) приток иностранной валюты в страну, которая создает дополнительный спрос на товары и услуги и повышает цены на них.

Инфляция издержек производства. Этот тип инфляции объясняется ростом денежных издержек производства. Издержки, или затраты на производство продукции, являются основной составляющей ее цены. Кроме того, предприниматель закладывает в цену прибыль и определенный процент на возмещение предполагаемой инфляции. Рост издержек производства ведет к росту цен.

Инфляция издержек производства обусловлена следующими причинами:

1) снижением производительности труда, которое ведет к увеличению затрат на единицу продукции, а следовательно, к уменьшению прибыли; уменьшение прибыли, в свою очередь, приводит к снижению объемов производства, сокращению товаров и росту цен;

2) расширением сферы услуг, появлением новых видов услуг с высокой долей заработной платы и относительно низкой по сравнению с производством производительностью труда; отсюда, общий рост цен на услуги;

3) повышением оплаты труда в результате активной деятельности профсоюзов; возникает инфляционная спираль «заработная плата — цены»;

4) высокие косвенные налоги (НДС, акцизы, таможенные пошлины) включаются в цену товаров, в результате возникает общий рост цен.

Оценка инфляции. Для оценки инфляции используют *индекс цен*, который измеряет соотношение между покупной ценой определенного набора потребительских товаров и услуг — «рыночной корзиной» для данного периода и совокупной ценой сходной группы товаров и услуг в базовом периоде:

$$I_{ц.т.г} = \frac{Ц_{р.к.т}}{Ц_{р.к.б}},$$

где $I_{ц.т.г}$ — индекс цен в текущем году; $Ц_{р.к.т}$ — цена «рыночной корзины» в текущем году; $Ц_{р.к.б}$ — цена аналогичной «рыночной корзины» в базовом периоде.

Особенности инфляционного процесса в России. Инфляция в экономике России возникла еще в 1950-х—начале 1960-х гг. и связана с резким падением эффективности общественного производства. Однако она носила скрытый характер и проявлялась в товарном дефиците и значительном разрыве в ценах: низких на конечную продукцию и высоких на все виды сырья. Открыто взрыв инфляции произошел в январе 1992 г., когда были отпущены все цены, кроме цен на энергоресурсы и продовольствие. Только в течение 1992 г. цены увеличились в 26,1 раз. С этого момента инфляционный процесс стал быстро нарастать.

Российский тип инфляции отличается от всех других известных типов. Это объясняется ее специфическими причинами и условиями развития:

1) кризисом плановой хозяйственной системы, проявляющимся в катастрофическом спаде производства, диспропорции экономики (преобладании тяжелой промышленности) и сложном положении в сельском хозяйстве;

2) неэкономичностью производства, выражающейся в затратном характере производства, низких уровне производительности труда и качестве продукции;

3) быстрым ростом цен в результате их либерализации;

4) дефицитом бюджета, который в 1992—1994 гг. составлял 8—10 % ВВП (в странах Запада не более 5—6 %); до 1995 г. дефицит покрывался преимущественно эмиссией денег и кредитной экспансией банков, которая носила непроизводительный характер;

5) распадом рублевой зоны, масштабным разрывом хозяйственных связей внутри бывшего СССР;

6) долларизацией денежного обращения; значительный приток иностранной валюты увеличивал и без того высокие цены на товары и услуги;

7) экономической и социальной нестабильностью;

8) огромным оттоком материальных и валютных ресурсов за пределы страны;

9) вытеснением отечественных товаров импортом;

10) в 1990-е гг. огромным внутренним и внешним долгом.

Своеобразие причин обусловило и необычность самого инфляционного процесса в России, которая наряду с обычными формами проявлялась в неплатежеспособности государства, хозяйствующих субъектов, населения; слабой собираемости налогов; высоким уровнем безработицы.

Специфические особенности инфляционного процесса в России определяют и специальные подходы к осуществлению эффективной отечественной антиинфляционной политики.

В нашей стране предпринималось несколько попыток обуздать инфляцию. При этом использовались антиинфляционные механизмы, рекомендованные МВФ и успешно прошедшие проверку во многих странах мира. Однако в условиях России эти механизмы по многим причинам не сработали. Одна из причин заключалась в том, что эти механизмы предназначались для борьбы с инфляцией спроса, а в России такой тип инфляции давно перерос в инфляцию издержек. Другая причина кроется в уникальности инфляции в России, выраженной в специфике причин ее возникновения. Она обусловлена разрывом хозяйственных связей в результате распада СССР, незащищенностью российских границ от ближнего и дальнего зарубежья, необходимостью подтягивания внутренних цен до уровня мировых и т. д.

Основные формы борьбы с инфляцией. Инфляция оказывает отрицательное влияние на общество в целом.

1. Ухудшается экономическое положение:

- снижается объем производства, поскольку колебание и рост цен делают неперспективным развитие производства;

- происходит перелив капитала из производственной сферы в торговлю и посреднические операции, где быстрее происходит оборот капитала и больше прибыль, а также легче уклониться от налогообложения;

- расширяется спекуляция в результате резкого изменения цен;

- ограничиваются кредитные операции, поскольку одни не хотят давать в долг, а другие — возвращать долги;

- обесцениваются финансовые ресурсы государства.

2. Возникает социальная напряженность в связи с тем, что инфляция перераспределяет национальный доход в ущерб наиме-

нее обеспеченным слоям общества. Она снижает реальные доходы, а соответственно, и общий уровень жизни населения. Особенно тяжела инфляция для лиц с фиксированными доходами: пенсиями, пособиями, заработной платой государственных служащих. Кроме того, инфляция обесценивает сбережения и накопления граждан.

Развертывание инфляции приводит к такому обострению экономических и социальных противоречий, что государства начинают предпринимать меры для преодоления инфляции и стабилизации денежного обращения.

Основные формы борьбы с инфляцией: денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежная реформа представляет собой полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством в целях упорядочения и укрепления денежного обращения. В зависимости от экономического положения страны, степени обесценивания денег и политики государства денежная реформа может осуществляться различными методами: нулификации, реставрации (ревальвации), девальвации, деноминации.

Нулификация — объявление недействительными (аннулированными) обесцененных денег и введение новых. Так, в Германии в результате послевоенной гиперинфляции 1920-х гг. значительно обесценилась рейхсмарка. Введенная в обращение в 1924 г. новая марка обменивалась в соотношении 1 : 1 трлн старых рейхсмарок. Прежняя денежная единица была аннулирована.

Реставрация (ревальвация) — восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы или повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам. После Второй мировой войны реставрация проводилась путем повышения официального валютного курса к доллару, а затем МВФ регистрировал повышение золотого содержания денежной единицы.

Девальвация — снижение золотого содержания денежной единицы или понижение курса национальной валюты по отношению к валютам других стран. Так, в результате двух девальваций доллара его золотое содержание было снижено в декабре 1971 г. на 7,89 %, а в феврале 1973 г. — на 10 %.

Деноминация — метод «зачеркивания нулей», т. е. укрупнение масштаба цен. В России в 1998 г. была проведена деноминация рубля в соотношении 1 : 1 000 старых рублей.

Антиинфляционная политика не вносит изменения в денежную систему страны и представляет собой комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией.

Существует два направления антиинфляционной политики: дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика заключается в регулировании денежного спроса через использование денежно-кредитного и налогового механизмов и предполагает снижение государственных расходов, повышение процентных ставок за кредит, усиление налогового бремени, ограничение денежной массы. Такая политика приводит к замедлению темпов экономического роста.

Политика доходов подразумевает параллельный контроль над ценами и заработной платой путем полного их замораживания или установления предела их роста. Проведение политики доходов может вызвать социальные противоречия.

Страны, как правило, сочетают денежные реформы с антиинфляционной политикой.

Особой формой борьбы с инфляцией, которую при галопирующей инфляции использовали такие страны, как Польша, Израиль и Россия, является *«шоковая терапия»*. Это система радикальных мероприятий, направленных на стимулирование развития рыночных отношений, — отказ от регулирования цен, полное или частичное замораживание банковских вкладов населения и предприятий и т. д. И как результат — снижение жизненного уровня населения.

Задания для самоконтроля

Выберите правильное утверждение

1. Первым товаром-посредником было золото.
2. Деньги выполняют роль счетной единицы.
3. Эта формула отражает функцию денег как средства платежа $T-D-T$.
4. На Руси первые чеканные монеты появились 26 веков назад.
5. Стершаяся золотая монета — это биллонная монета.
6. Масштаб цен — это средство выражения стоимости в денежных единицах.
7. Казначейские билеты — это законное платежное средство, выпускаемое в обращение Центральным банком РФ.
8. Бумажные деньги существуют в виде банкнот, пластиковых карт, казначейских билетов.
9. Эмитентом денег является уполномоченный коммерческий банк.
10. Главное свойство денег — это их надежность.
11. К золотому обращению страны перешли во время Первой мировой войны.
12. Формула $T-D-T$ отражает функцию денег как меру стоимости.