

Раздел I. Теоретические основы денег, финансов и кредита

Глава 1. Деньги, денежное обращение, денежная система

1.1. Сущность, функции и роль денег в рыночной экономике

Существуют две концепции (теории) происхождения денег: эволюционная и рационалистическая. Согласно первой (авторами которой были классики экономической теории XIII–XIX вв.) деньги возникли в глубокой древности как результат эволюционного процесса общественной жизнедеятельности в ходе развития обмена продуктами между многочисленными субъектами — собственниками. В начальной стадии формирования общества при первобытно-общинном строе (когда люди жили стаями), воспроизводство состояло из трех стадий: производство (добыча), распределение (деление между всеми членами общины, включая стариков, детей и больных) и потребления жизненно необходимых благ. Иногда оставались излишки, которые откладывались впрок.

Разные географические условия, множественность субъектов — владельцев излишков, их многообразие (растительные и животные продукты питания, шкуры и растительные волокна, ценности и украшения (меха, камни, раковины и др.)) приводили к объемной потребности в обмене этими излишками. Последние приобретали специфическую социальную

форму — товарную. Товар обладает двумя свойствами: для владельца — стоимостью, для покупателей — потребительной стоимостью (полезностью). Товар менялся на товар в результате договоров (торга), но процесс этот был случайным. С появлением и развитием общественного разделения труда, расширением потребностей и полезных товаров, установлением многочисленных контактов обмена последний сначала становился массовым и повсеместным, затем регулярным.

Для превращения обмена в систематический процесс объективно потребовалось решение следующих проблем: 1) определения соотношения обмениваемых продуктов; 2) согласования потребностей обменивающихся сторон. Первая проблема решалась на основе трех принципов:

- определения сложности и количества труда производителя, необходимого для создания продукта, установления трудовой стоимости;
- определения степени полезности продукта для потребителя в конкретных социально-экономических условиях — установления потребительной стоимости (полезности);
- соизмерение спроса и предложения на обмениваемые продукты.

В большинстве случаев обмен осуществляется соответственно трудовым затратам, в особых случаях продукты обмениваются по договоренности с учетом трех названных принципов. При этом акцент делается на специфические потребности людей.

Вторая проблема решалась в течение многих сотен лет путем поиска и выделения ценностей, способных обмениваться на многие другие продукты. В результате из общей массы товаров постепенно выделился товар, который обладал свойствами, позволившими ему выполнять роль соизмерителя. Он и стал всеобщим эквивалентом-соизмерителем — деньгами.

В разных странах такими товарами-эквивалентами были скот, меха, зерно и др. Затем ими стали товары, обладающие специфическими свойствами: ценностью, делимостью, сохранностью, транспортабельностью — долговечные цветные драгоценные металлы (медь, серебро, золото). Впоследствии металлические деньги были вытеснены бумажными и кредитными деньгами. Такова сущность возникновения и эволюции денег.

Вторая концепция — рационалистическая. Ее придерживались экономисты XX в., уделявшие больше внимания субъективным формам выражения. Основной упор делался на сознательную договоренность людей об использовании при обмене специального посреднического инструмента — денег. Согласно этой теории деньги возникли как результат соглашения между людьми и как специальный инструмент использовались для передвижения стоимостей в меновом обороте.

В первой концепции рассматривается внутренняя, объективная сущность денег, во второй — их внешняя, субъективная форма. Обе концепции дополняют друг друга, поскольку у каждой сущности есть формы проявления и функционирования.

Деньги по своей природе — сложное экономико-социальное явление. С одной стороны, они являются объективной экономической категорией по сущности, с другой стороны, по форме они субъективный инструмент, рыночный соизмеритель товаров как результатов производственной деятельности людей (социальная сторона).

Являясь объективной экономической категорией, деньги выражают отношения по поводу соизмерения и обмена товарами между экономическими субъектами рынка. Их суть состоит в том, что они стали общепризнанным эквивалентом-соизмерителем стоимости всех товаров на основе всеобщей обмениваемости, соизмеряемости ценности товаров и общепризнанной полезности. Деньги являются всеобщим эквивалентом, способным обмениваться на любой товар и услугу. Они являются материально-вещественным воплощением сути и выражают общественное назначение денег.

Являясь стоимостным инструментом, деньги позволяют конкретным субъектам принять решение по соизмерению и обмену товаров, совершать торг между продавцами и покупателями. Важнейшая характеристика денег — ликвидность, которая позволяет использовать их как средство немедленного и удобного расчета без изменения номинальной стоимости.

Необходимость возникновения денег объективно обусловлена существованием различных потребностей людей, которые стремятся их удовлетворить. Причинами возникновения денег являются излишки товаров, жизненных благ у одних субъектов и недостатки у других, которые уравниваются путем товаро-обменных отношений.

Экономической основой денег является наличие разнообразных собственников жизненных благ, между которыми происходит обмен излишками. Цель использования денег — соизмерение стоимостей обмениваемых товаров для удовлетворения потребностей субъектов.

Форма функционирования денег всегда имеет субъективный, сознательный, планомерный характер, так как все сделки по купле-продаже товаров осуществляются в результате принятия согласованных решений между продавцом и покупателем.

Функции денег. Экономическое содержание денег проявляется в их функциях. Функции денег как экономической категории не являются данными раз и навсегда. Они зависят от степени развития товарно-денежных отношений, технических средств обменных операций, конкретных социально-экономических условий. На первоначальной стадии развития деньги выполняли две функции: средства соизмерения стоимостей товаров и средства обращения. В XIX в. в условиях повсеместного распространения товарно-денежных отношений, всеобщего господства частной собственности и применения золотых денег их функциями являлись мера стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления и мировые деньги.

Мера стоимости — основная функция денег. Выполняя ее, деньги соизмеряют стоимости различных товаров и услуг. Денежным выражением стоимости является цена. Выражение стоимости в деньгах носит идеальный характер. Государство устанавливает масштаб цен, через который действует функция меры стоимости. Первоначально масштаб цен устанавливался как весовое количество металла, принятое в конкретной стране за денежную единицу. В России мерой стоимости является рубль, в США — доллар, в большинстве европейских стран — евро.

Золото и серебро были идеально удобными для функционирования в качестве меры стоимости. Цена каждого товара выступала как определенное количество золота. Масштаб цен был действителен в пределах данного государства. Между государствами в расчет принималось золото по весу. В настоящее время перевод одной национальной валюты в другую осуществляется на основе спроса и предложения и означает переход от одного масштаба цен к другому без золота.

Средства обращения. Выполняя эту функцию, деньги служат для купли-продажи товаров и являются посредником в их движении между продавцом и покупателем. Именно с этой функцией связано происхождение денег. Роль посредника приводит к тому, что золотые деньги

постепенно вытесняются их знаками — символами. Вместо золотых монет вводятся кредитные деньги — банкноты, которые специально предназначены для выполнения функции средства обращения.

Банкноты не имеют собственной стоимости, являются только ее знаком. Поэтому их функционирование гарантируется государством. Государство берет на себя право выпускать банкноты через Центральный банк, который устанавливает золотое содержание банкнот с гарантией свободного их обмена на золото. В настоящее время ни в одной стране мира банкноты не имеют золотого содержания и не обмениваются на золото.

Средства платежа. Эта функция возникает при отсрочке платежа за купленные товары и услуги. Отсрочка оплаты является необходимым условием экономической жизни общества. К ней прибегают предприниматели при оплате оборотных фондов (сырья, полуфабрикатов), готовой продукции, рабочей силы и в других операциях. Широко распространена торговля в кредит. Сфера движения капитала также диктует свои потребности. Деньги используются в системе долгосрочных платежей.

Средства накопления. Эта функция реализуется за счет качества денег — их высокой ликвидности, порождается следующими причинами:

- стремлением физических лиц к обогащению;
- желанием людей оставить наследство своим потомкам;
- стремление приобретать дорогостоящие блага;
- отложить средства в запас на непредвиденные обстоятельства;
- отложить деньги на образование и медицинские услуги;
- отложить деньги на старость;
- начать собственный бизнес и др.

Деньги становятся имуществом в денежной форме и обеспечивают возможность приобретать товары и услуги в будущем и обеспечивают отложенный спрос. В эпоху полноценных денег часть денег накапливалась и превращалась в сокровище. В роли сокровища золото было необходимо для осуществления бесперебойного функционирования денежных систем. Накопление полноценных денег имеет существенные недостатки, поскольку их ценность уменьшается вследствие роста производительности труда и снижения затрат на производство.

При накоплении банкнот владелец теряет часть дохода, так как проценты по вкладам ниже дохода от предпринимательской деятель-

ности. Если в стране высокая инфляция, то национальная валюта не используется как средство накопления, накопление происходит в конвертируемых иностранных валютах.

Мировые деньги. Выполняет все названные функции в международных экономических отношениях между всеми их участниками, т.е. применяются в международных расчетах. Наибольшая роль принадлежит функции меры стоимости товаров и услуг. С ее помощью соизмеряются ценности всех участников мирового рынка. В настоящее время эта функция утратила свое значение, поскольку современные банкноты не обмениваются на золото.

Современные деньги выполняют только первые четыре функции. В каждой стране эти функции выполняет национальная валюта. В период сильной инфляции часть функций денег передается валютам других государств.

Роль денег. Если сущность категории проявляется в ее функции, то роль категории — это результат ее функционирования. Роль денег в рыночной экономике велика и многообразна. Прежде всего деньги позволяют оценить и сопоставить в денежных единицах все жизненные блага и окружающие ценности, которые получили денежную оценку и цену. В деньгах выражается стоимость любого товара. Деньги упрощают и ускоряют товарообмен, формируется и развивается платежная система. Деньги стимулируют развитие предпринимательства, способствуют максимальному удовлетворению потребностей всех экономических субъектов.

Деньги обслуживают весь производственный цикл, способствуют перемещению стоимости между хозяйствующими субъектами, отраслями экономики, регионами, странами. Как средства сбережения они обеспечивают накопление капитала и пополняют кредитную систему денежными средствами.

Развитие товарно-денежных отношений привело к созданию условий для появления таких стоимостных категорий, как цена, заработная плата (премия), финансы (включая бюджет, налоги, страхование), кредит. Деньги становятся основой функционирования финансово-кредитной системы. С помощью денежного инструмента сопоставляются и измеряются различные экономические показатели и др.

Роль денег в рыночной экономике возрастает. Это связано с расширением товарно-денежных отношений до их всеобщего господства. В товарно-денежный оборот все больше вовлекаются природ-

1.2. Денежное обращение

ные, социальные, духовные и другие ценности. Формируются новые потребности экономических субъектов и государства. Развивается научно-технический прогресс в самой денежной системе, совершенствуются денежные технологии и инновации, компьютеризация охватывает все денежное обращение. Процессы глобализации в мировой экономике ведут к интенсификации денежных потоков в международном масштабе.

Формы и виды денег. Деньги существуют в виде наличных и безналичных (записей). Физические формы существования денег: наличные деньги (банкноты и разменная монета) и безналичные деньги (в виде остатков на банковских счетах). Основная масса современных денег существует в безналичной форме.

Исторические виды денег: товарные и металлические. Высшая степень развития товарных денег — золотые деньги. Золотые деньги в процессе функционирования замещаются государственными бумажными деньгами, в дальнейшем и те, и другие вытесняются кредитными деньгами.

Современные деньги — кредитные. Они представляют собой долговые обязательства участников рынка, которые используются как средство платежа за товары и услуги и в иных случаях. В основе кредитных денег лежит не сама стоимость, а стоимостной долг. Именно это полностью вытеснило золотые деньги из обращения.

Виды кредитных денег. В зависимости от вида долга кредитные деньги делятся на коммерческие (частные) и государственные. Коммерческие кредитные деньги — векселя, чеки и другие платежно-расчетные документы. Государственные кредитные деньги существуют в виде банкнот Центрального банка и металлической разменной монеты. Это стандартные долговые обязательства государства на предъявителя, которые используются в качестве средства платежа.

1.2. Денежное обращение

Денежное обращение как движение денег между субъектами — участниками рынка

Поскольку деньги существуют в виде наличных и безналичных, то и денежное обращение также делится на наличное и безналичное. Наличное денежное обращение — это наличные расчеты, перемещение наличных денег между участниками рынка. Наличные расчеты тре-

буют владения наличными деньгами. Имеет место сходство собственности на деньги и существование самих денег как вещей. Монополией на выпуск наличных денег обладает Центральный банк страны. По закону только он имеет право выпускать наличные деньги. Это называется эмиссией денег, или денежной эмиссией.

Наличные расчеты осуществляются между физическими лицами, между физическими и юридическими лицами и государством. Такие расчеты осуществляются в розничной торговле и при оплате услуг, при выплате зарплаты, премий, оказании материальной помощи, при покупке иностранной валюты, при уплате налогов и сборов, страховых взносов, выплате пособий, страхового возмещения и др.

Безналичное денежное обращение, или безналичные денежные расчеты — это перемещение денег в форме внесения или изменения остатков на банковских счетах на основе оформления платежных документов. Они осуществляются только через кредитные организации на основе соответствующих платежных документов. Безналичные денежные расчеты преобладают в странах с развитой экономикой. На них приходится свыше 25% всех платежей в развитых странах. Это преобладающий вид расчетов между юридическими лицами, юридическими лицами и государством.

Сущность безналичных расчетов состоит в том, что физическое перемещение денег не происходит, а меняется остаток на банковском счете, что периодически удостоверяет собственность на деньги юридического лица или государства. Изменение остатка на денежном счете свидетельствует об изменении количества денег в собственности владельца счета.

В зависимости от вида платежного документа различают следующие виды безналичных денежных расчетов: платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, по инкассо, а также расчеты посредством векселей, которые занимают относительно небольшую долю расчетов.

Базовыми категориями денежного обращения являются денежная единица, денежная масса, денежная система и денежно-кредитная политика.

Денежная единица — это исторически сложившаяся и законодательно закреплённая единица измерения количества денег, а также товаров и услуг.

Денежная масса — это сумма наличных и безналичных денежных средств и других средств платежа. Исходной основой определения

1.2. Денежное обращение

количества денег является сумма цен товаров и услуг. Вместе с тем каждая денежная единица совершает в год несколько оборотов. Поэтому количество денег в обращении прямо пропорционально сумме цен и обратно пропорционально скорости оборота денежной единицы.

Денежные системы многих стран основывались на жесткой привязке денежной массы к золоту. Существовало золотое правило денежного обращения. Денежной единице соответствовало определенное количество золота, установленное государством, и держатели бумажных денег могли обменивать их на золото. Именно поэтому динамика цен на золото влияла на денежную массу. В настоящее время в качестве обеспечения денег выступает товарная масса и финансово-экономические активы, включая золото и другие драгоценные металлы.

В зависимости от структуры компонентов рассчитываются денежные агрегаты M_0 , M_1 , M_2 , M_3 и M_4 . Они ранжируются по мере уменьшения ликвидности включенных в них разных видов денежных средств. Самый высоколиквидный денежный агрегат M_0 включает наличные деньги в обращении.

M_1 включает M_0 и средства на расчетных, текущих и специальных счетах юридических лиц, средства страховых компаний, депозиты физических лиц до востребования в Сбербанке и в коммерческих банках.

M_2 включает M_1 и срочные вклады физических лиц в Сбербанке.

M_3 включает M_2 плюс сертификаты и облигации государственного займа.

M_4 включает M_3 плюс различные ценные бумаги (денежные сертификаты, сертификаты, облигации и др.).

Состав денежных агрегатов неодинаков в разных странах. В России денежные агрегаты несколько отличаются от зарубежных, и применяются только M_0 , M_1 , M_2 и M_3 .

Для определения количества денег в обращении в стране применяются различные экономические показатели, основными из которых являются: 1) скорость обращения денег в кругообороте доходов; 2) оборачиваемость денег в платежном обороте; 3) зависимость между количеством денег (денежной массой), скоростью оборота денег, уровнем цен и объемом производства. Второй показатель определяет первый (закон денежного обращения). Количественная теория денег гласит, что количество денег (M), исчисленное с учетом

скорости обращения одной денежной единицы в среднем за год (V), равна физическому объему продукции (Q), умноженному на цену (P): $MV = PQ$. Такое равенство называется формулой И. Фишера, предложенной в 1911 г. Данное уравнение (уравнение обмена) имеет теоретический характер, поскольку в нем два неизвестных: количество денег и скорость их оборота. В зависимости от того, какие денежные агрегаты будут учтены в составе денежной массы в данный промежуток времени (за год), можно количественно рассчитать скорость оборота денег, и наоборот.

Из уравнения видно, что при данной скорости оборота денег и объема производства товаров уровень цен зависит от количества денег в обороте:

$$P = \frac{MV}{Q},$$

денежная масса эквивалентна номинальному валовому национальному продукту или сумме цен товаров:

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

Отсюда можно сделать вывод, что объем денежной массы зависит от скорости обращения денег. Чем выше при прочих равных условиях скорость обращения денег, тем меньше денежной массы нужно для обслуживания годового производства ВВП.

Скорость обращения денег представляет собой число оборотов денежной массы за год и изменяется во времени в зависимости от изменения финансовой системы, привычек, мнений, планов на будущее и распределения денежной массы между различными видами организаций и группами людей с различными доходами¹.

Для определения денежной массы в условиях рынка необходимо иметь надежную информацию о прогнозе динамики ВВП и цен. Прогноз производства любой продукции — недостаточное условие для формирования денежной массы. Мало произвести продукт (это только затраты), он должен быть реализован, и продавец должен получить выручку (поступление средств на счет), из совокупности которых формируется ВВП и другие стоимостные показатели результатов

¹ См.: Самуэльсон П. Экономика. М., 1997. Т. 1. С. 260)

1.2. Денежное обращение

экономической деятельности. Именно полученная выручка определяет объем денежной массы в наличной и безналичной формах.

Поэтому главной задачей Правительства Центрального банка и Министерства финансов РФ является создание условий и механизма взаимодействия субъектов рынка, чтобы происходила окончательная реализация созданной продукции и всего объема ВВП, и деньги от продажи поступили на счета производителей (продавцов). При этом объем поступлений должен быть значительно больше авансированных в производство средств, т.е. была бы получена прибыль. Выручка, включая прибыль, является базовой категорией для организации денежного обращения.

Регулирование денежного обращения. Закон денежного обращения играет важную роль в понимании факторов, формирующих динамику денежной массы и воздействию на экономические механизмы регулирования ее объема. Через закон денежного обращения можно воздействовать на уравнение обмена товаров на деньги. Выпуская определенное количество денег, государство может определять скорость их обращения. Государство осуществляет регулирование современного денежного оборота. Избыток или недостаток денег в обращении может нарушить нормальный экономический процесс и привести к серьезным негативным социально-экономическим последствиям. Поэтому Центральный банк страны регулирует денежное обращение, принимая во внимание все небанковские возможности увеличения количества денег в обращении и контроля ситуации.

Регулирование денежного обращения состоит в увеличении или уменьшении денег в обращении в соответствии с действительными потребностями, т.е. когда фактическое количество кредитных денег в обращении приблизительно соответствует экономически необходимому их количеству. На практике считается необходимым такое количество денег в обращении, которое не влечет за собой рост цен в экономике, т.е. не увеличивает инфляцию в стране.

Существуют четыре основных способа регулирования денежного обращения: регулирование количества наличных денег, изменение нормативов обязательных резервов, изменения учетной ставки рефинансирования, купля-продажа ценных бумаг.

Регулирование количества наличных денег связано с понятиями спроса и предложения денег. Спрос и предложение — категории современной рыночной экономики. Движение денег в современной экономике происходит не автономно, а в экономической системе с

многоцелевой направленностью под воздействием субъективных и объективных факторов. К основным факторам спроса на деньги относятся следующие:

- 1) спрос на денежные средства для осуществления хозяйственной деятельности, авансирования оборотных средств, выплаты зарплаты, покупки товаров в розничной торговле;
- 2) уровень и динамика всех видов цен (если цены растут при том же количестве товаров, спрос на деньги увеличивается в соответствии с ростом цен);
- 3) спрос на финансовые активы (покупка недвижимости, государственных ценных бумаг, валюты, депозиты в банках, банковские сертификаты, покупка акций компаний и т.д., для приобретения которых требуются наличные деньги в резервы Центрального банка РФ);
- 4) процентные ставки на финансовые активы, которые выполняют функцию цены активов (современная экономическая теория устанавливает обратную зависимость между спросом на деньги и ростом процентных ставок на активы);
- 5) скорость обращения денег. Чем выше скорость обращения, тем меньше при прочих равных условиях спрос на них;
- 6) совокупность валютных факторов;
- 7) потребность в финансовом обеспечении предполагаемых затрат на инновации и инвестиции, т.е. спрос на деньги, необходимые для расширенного воспроизводства;
- 8) применение современных финансово-банковских технологий, отлаженности всей системы платежно-расчетного оборота;
- 9) интенсивность процессов сбережения денег на счетах фирм, банков, личных счетах граждан, на депозитах и страховых вкладах.

Предложение денег. Правительство и Центральный банк РФ жестко ограничены рамками формирования выручки. Основными факторами, определяющими предложение денег, являются следующие:

- 1) объем и структура розничного товарооборота и пассажирских перевозок, от которых зависит торговых и транспортных организаций;
- 2) поступление налогов и сборов населения;
- 3) поступления на счета по вкладам в Сбербанк России и коммерческие банки;

1.2. Денежное обращение

- 4) поступление наличных денег от реализации государственных и других ценных бумаг;
- 5) увеличение золотовалютных резервов;
- 6) общий дефицит финансового баланса, в том числе бюджетный дефицит, который показывает недостаток средств для финансирования государственных расходов, что влияет на эмиссию денег;
- 7) экспортно-импортное сальдо торгового баланса (при активном сальдо увеличивается предложение денег);
- 8) составление платежного баланса страны (если вывоз капитала из страны превышает его ввоз, это создает дополнительную нагрузку на денежное обращение и увеличивает предложение денег);
- 9) состояние баланса Центрального банка России.

Одним из инструментов определения предложения денег является прогноз кассовых оборотов, разрабатываемый Центральным банком России. Ожидаемые поступления денег в кассы банков и целевое их использование показывает достаточность или избыток денег, называемый эмиссионным результатом.

Эмиссия денег (сеньораж) — категория, отражающая прирост агрегата M_0 . Эмиссия — результат спроса и предложения денег. Эмиссия предусматривается, если выплаты денег из касс банков превышает их поступление. Эмиссия денег — это выпуск денег в обращение. Различают первичную и вторичную эмиссию денег. *Первичная денежная эмиссия* осуществляется Центральным банком России следующими способами:

- 1) выпуском наличных денег (банкнот и монеты);
- 2) кредитованием коммерческих банков;
- 3) кредитованием государства (государственного бюджета);
- 4) покупкой иностранной валюты;
- 5) покупкой государственных ценных бумаг.

Вторичная эмиссия осуществляется коммерческими банками в результате кредитования участников рынка. Масштабы вторичной эмиссии находятся в определенном соотношении с размером первичной эмиссии, которое называется денежным мультипликатором. В развитых странах вторичная эмиссия может примерно в 2–4 раза превышать первичную.

Эмитентами бумажных денег являются государственное казначейство или центральные банки. При этом прямо или косвенно вы-

пушенные бумажные деньги направляются на финансирование государственных расходов, бюджетного дефицита. Чрезмерный выпуск бумажных денег в обращение приводит к их обесценению.

Центральный банк России выпускает неразменные банкноты и предоставляет их в ссуду государству. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска (затраты на бумагу, типографские расходы) образует эмиссионный доход, который составляет определенную долю государственных доходов. Уменьшение массы бумажных денег также используется для регулирования стабильности денежного обращения.

Эмиссия наличных денег полностью контролируется государством. При этом предпочтительными методами регулирования обращения бумажных денег являются: 1) неизменность абсолютного количества денежной массы в обращении; 2) поддержание стабильного количества денег на душу населения.

Кредитные деньги эмитируются банками. Государство может влиять на их количество только косвенно. Используются следующие инструменты монетарной политики: 1) обязательные резервные требования; 2) операции на открытом рынке; 3) рефинансирование банков, включая изменение ставки рефинансирования, которые влияют на величину резервов банков.

Задачей Центрального банка любой страны является регулирование денежного обращения. Основными способами регулирования являются следующие:

- выпуск или изъятие наличных денег из обращения;
- изменение нормативов обязательных резервов для коммерческих банков;
- покупка или продажа государственных ценных бумаг;
- изменение учетной ставки кредита, под которую центральный банк кредитует коммерческие банки, и др.

На современном рынке регулирование денежного обращения является одним из главных видов государственного регулирования.

1.3. Денежная система

Каждая страна имеет свою национальную денежную систему. В настоящее время нет единого определения денежной системы. Так, В.А. Галанов определяет денежную систему страны как совокуп-

ность правовых норм и организаций, обеспечивающих их обращение². По мнению В.Д. Фетисова и Т.В. Фетисовой, денежная система представляет собой исторически сложившийся и юридически закрепленный комплекс исходных (базовых) инструментов (элементов) реализации функций денег в стране³. В.К. Сенчагов и А.И. Архипов считают, что денежная система — это форма организации денежного обращения в стране⁴, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством. По нашему мнению, с последним определением можно согласиться, поскольку оно логично, не дублирует элементы денежного обращения и отражает суть предметов исследования. В состав денежной системы включается национальная валютная система, которая является составным (относительно самостоятельным) звеном.

В Европе денежные системы сформировались в XVI–XVIII вв. в условиях становления национальных рынков и укрепления государственной власти как объективная необходимость развития рыночных отношений. Создание устойчивой денежной системы основывается на достаточно постоянной стоимости денежной единицы.

Мировая практика породила два основных вида денег: полноценные и символические. Им соответствуют два типа денежных систем: системы металлического обращения и системы обращения денежных знаков, т.е. бумажно-кредитного обращения.

Полноценные, или действительные, деньги включают все виды денег, у которых номинальная стоимость, обозначенная на монете, соответствует их реальной стоимости, соизмеримой с затратами труда на их производство. Полноценными являются деньги из драгоценных металлов (золота и серебра), хотя могут быть из других металлов (меди, алюминия) и предметов. Металлические деньги сначала существовали в виде слитков определенного веса, а затем — монет. Полноценные деньги имели собственную стоимость как товар. Именно поэтому объем денежной массы всегда соответствовал объему товаров на рынке. Если возникал избыток денег, то золотые и се-

² См.: Галанов В.А. Финансы: денежное обращение и кредит. М., 2008. С. 114.

³ См.: Фетисов В.Д., Фетисова Т.В. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. М., 2008. С. 29.

⁴ См.: Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. В.К. Сенчагова, д-ра экон. наук, проф. А.И. Архипова. М., 2008. С. 128.

ребряные монеты уходили из обращения и превращались в сокровища. Кроме того, излишняя эмиссия денег ограничивалась производством золота и серебра.

С развитием рынка для обслуживания увеличивающегося товарооборота потребность в натуральных деньгах росла. Недостаток золота объективно породил необходимость в более эффективном массовом соизмерителе стоимости товаров. Роль посредника в движении товаров позволила заменить полноценные деньги на неполноценные. В результате возникли символические деньги — символы полноценных денег.

Символические деньги в отличие от полноценных имеют номинальную стоимость значительно выше, чем реальную стоимость их производства. Поэтому они являются заменителями полноценных денег, т.е. знаками стоимости. Символическими деньгами — знаками стоимости — являются бумажные, кредитные деньги, разменная монета. Сначала они обменивались на благородные металлы по номиналу, и это позволило им функционировать как заменителю полноценных денег.

С развитием торговли в кредит, т.е. с рассрочкой и отсрочкой платежа, появляются кредитные деньги. Они выступают в виде: 1) специальных бумаг (банкнот, казначейских билетов, чеков, векселей) и 2) в виде остатков на счетах.

Вплоть до XX в. денежные системы сочетали в себе функционирование двух типов систем. При этом одновременно функционировали золотые слитки и монеты, а также кредитные деньги. Банкноты и вклады разменивались на золото, которое служило гарантом сохранения ценностей. В дальнейшем золото постепенно было вытеснено кредитными деньгами сначала из внутреннего обращения, а затем и из международных расчетов.

При системе металлического обращения денежным товаром являлись благородные металлы, которые выполняют все функции денег. При этом кредитные деньги в любой момент могли быть обменены на металл. При бумажно-кредитном обращении золото и серебро вытесняются неразменными на них бумажными и кредитными деньгами. В системе металлического обращения были наиболее распространены монометаллизм и биметаллизм — в зависимости от того, какой металл принимался как всеобщий эквивалент и базы денежного обращения.

1.3. Денежная система

Биметаллизм — это денежная система, в которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя драгоценными металлами, как правило, золотом и серебром. Монеты из этих металлов функционируют на равных основаниях и свободно выпускаются в неограниченное обращение.

Существовали три разновидности биметаллизма:

- 1) система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось на рынке стихийно;
- 2) система двойной валюты, когда соотношение между монетами обоих металлов устанавливалось государством в зависимости от спроса и предложения на них, от политической и экономической ситуации в стране и мире;
- 3) система «хромающей» валюты, когда золотые и серебряные монеты служили законными средствами платежа, но на разных основаниях — серебряные монеты чеканились в закрытом порядке, а золотые — свободно, т.е. золотые монеты имели более свободное обращение, чем серебряные.

Биметаллическая денежная система имела ряд недостатков. Она была неустойчива и противоречива, что, во-первых, не соответствовало потребностям развитого товарного хозяйства, в котором всеобщей мерой стоимости может служить только один товар. Во-вторых, устанавливаемое государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не всегда соответствовало их рыночной стоимости. Удешевление производства серебра в конце XIX в. привело к обесценению серебряных монет. В результате золотые монеты стали уходить в сокровище. Здесь можно наблюдать действие закона Грэшема — монеты из обесценивающегося металла вытесняют монеты из дорогого металла («плохие» деньги вытесняют из обращения «хорошие»).

Биметаллизм уступил место монометаллизму, так как развитие рыночной экономики требовало устойчивых денег и одного *всеобщего эквивалента*. Монометаллизм — это денежная система, в которой один денежный металл (золото или серебро) является всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения. Одновременно функционируют другие знаки стоимости, разменные на этот денежный металл.

В теории денег различают три вида золотого монометаллизма: золотомонетный, золотодевизный и золотослитковый стандарты. Уста-

новление какого-либо из них зависело от характера обращения и обмена денежных знаков на золото, т.е. другие знаки стоимости могли меняться на *денежный металл*. Для золотомонетного стандарта характерно следующее: 1) цены на товары исчисляются в золоте; 2) во внутреннем обращении страны находятся полноценные золотые монеты; 3) золото выполняет все функции денег; 4) для частных лиц ведется свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота; 5) находящиеся в обращении денежные знаки свободно в неограниченном количестве размениваются на золотые монеты по нарицательной стоимости; 6) разрешается свободный ввоз и вывоз золота и функционирование свободных рынков золота.

Золотомонетный стандарт в большей мере соответствовал требованиям рыночной экономики. Он обеспечивал относительную устойчивость и эластичность денежной системы. В соответствии с требованиями закона денежного обращения излишние золотые монеты уходили из обращения в сокровище. И, наоборот, при расширении потребности рынка в деньгах золото поступало в обращение из сокровища. Золотомонетный стандарт способствовал развитию производства кредитной системы международной торговли и кредита, вывозу капитала. Вместе с тем он требовал соблюдения определенного условия, а именно наличия у центральных банков определенных золотых запасов для обеспечения резерва монетного обращения и размена банкнот на золото.

Первая мировая война потребовала больших финансовых ресурсов воюющих государств, что привело к росту дефицита их бюджетов и отмене золотомонетного стандарта, поскольку государства проводили эмиссию бумажных денег и приостанавливали обмен банкнот на золото.

В 20-е гг. XX в. после Первой мировой войны в условиях стабилизации экономики в ряде стран был установлен *золотослитковый стандарт*. Были отменены свободная чеканка и обращение золотых монет. Обмен знаков стоимости (неполноценных денег) осуществлялся только на золотые слитки весом около 12,5 кг. Для этого необходимо было предоставить в банк значительную сумму денег. В результате золото было вытеснено из внутреннего обращения в крупный оптовый международный оборот.

В большинстве стран обмен неполноценных денег на золото не был установлен, а осуществлялся обмен кредитных денег на иностранную валюту — девизы. Был введен *золотовалютный, или золо-*

1.3. Денежная система

тодевизный стандарт. Его характерными чертами были: 1) отсутствие свободного обращения и свободной чеканки золотых монет; 2) неполноценные деньги обменивались на золото с помощью обмена на валюту стран с золотослитковым стандартом, обеспечивая косвенную связь их денежных единиц с золотом. Золотодевизный стандарт был положен в основу денежных систем 30 стран мира.

Золотослитковый и золотодевизный стандарты представляли собой форму «урезанного» стандарта золотого монометаллизма. Благодаря ним были достигнуты следующие цели: 1) устойчивость денежных систем; 2) концентрация национальных запасов золота и внутренних резервов в центральных банках; 3) повышение регулирующей роли государства по организации денежного обращения; 4) сокращение издержек обращения по обслуживанию денежного обращения.

Мировой экономический кризис 1929–1933 гг. привел к ликвидации всех форм золотого монометаллизма, и утвердилась система неразменных на золото и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег. Знаки стоимости вытеснили золото из обращения в резервы центральных банков, т.е. произошла его тезаврация в частных руках. Только в США производился обмен долларов на золотые слитки исключительно официальным представителям органов иностранных государств.

С середины 30-х гг. XX в. в мире начинают функционировать денежные системы, которые основываются на обороте неразменных кредитных денежных знаков, характерными чертами которых являются следующие: 1) золото вытесняется из внутреннего и внешнего оборота в золотые резервы банков, за ними сохраняется функция сокровища; 2) на основе кредитных операций банков выпускаются наличные и безналичные денежные знаки; 3) сокращается наличный денежный оборот и развивается безналичный; 4) создаются и развиваются механизмы денежно-кредитного регулирования со стороны государства.

После Второй мировой войны в мире сложилась Бреттон-Вудская денежная система, которая юридически была оформлена в 1944 г. на валютно-финансовой конференции ООН. Было принято Соглашение (Устав) международного валютного фонда (МВФ), в котором определились ее основные черты. Бреттон-Вудская валютная система представляла собой систему межгосударственного золотодевизного стандарта, основанного на золото-долларовом стандарте.

В 50–60-е гг. XX в. она способствовала расширению международной торговли и росту промышленного производства. В 70-е гг. позиции США на внешнем рынке ослабли в результате сокращения золотых запасов, и мировая денежная система, основанная на долларе как эталоне ценности всех денежных единиц, потерпела крах. С 1 августа 1971 г. был прекращен обмен доллара на золото, роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская йена, СДР и ЭКЮ.

На смену Бреттон-Вудской пришла Ямайская денежная система. Она была оформлена Соглашением стран — членов МВФ в 1976 г. В апреле 1978 г. были внесены изменения в Устав МВФ. Новая денежная система имела следующие характерные черты:

- мировыми деньгами были объявлены СДР, ставшие международной счетной единицей;
- доллар США сохранил важное место в международных расчетах, в валютных резервах других стран и продолжал играть важную роль при расчетах условной стоимости СДР;
- юридически была завершена демонетизация золота, отменена его официальная цена, но оно оставалось резервом государства и использовалось для приобретения денежных единиц других стран.

В конце XX в. появились электронные наличные деньги. Они применяются в сетевых расчетах и представляют собой цифровую наличность в электронной форме. Электронные деньги используются для оплаты товаров и услуг в виртуальной экономике. Однако в их основе лежат кредитные деньги. Электронные деньги могут передаваться от одного владельца другому помимо банков с помощью компьютерных программ.

Элементами денежной системы являются:

- название денежной единицы как единицы денежного счета для выражения цены товара;
- масштаб цен;
- виды денег и денежных знаков в обращении, являющиеся законным средством платежа;
- порядок эмиссии и характер обеспечения денежных знаков;
- методы регулирования денежного обращения.

Денежная единица устанавливается в законодательном порядке. Это денежный знак для соизмерения и выражения цен всех товаров. Денежная единица делится на мелкие пропорциональные части, как правило, в десятичной системе, ее наименование складывается

1.4. Инфляция. Антиинфляционная политика

исторически. Масштаб цен — это средство выражения стоимости в денежных единицах. При металлическом обращении масштаб цен представляет собой весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы. Государство фиксирует масштаб цен в законодательном порядке. В настоящее время масштаб цен складывается стихийно и служит для соизмерения стоимостей товаров посредством цен.

Основными видами денежных знаков являются кредитные банковские билеты — банкноты, государственные бумажные деньги — казначейские билеты, разменная монета — законные платежные средства в стране.

Эмиссионная система — установленный законом порядок выпуска денег в оборот, который подразделяется на 2 вида: воспроизводственный и дополнительный. Первый обеспечивает замену ветхих денег при неизменном их объеме. Второй — дополнительная эмиссия, увеличивающая денежную массу.

Денежное регулирование — это комплекс мер, принципов и правил воздействия со стороны государства на функционирование и регулирование денежной системы, главной целью которой является обеспечение соответствия количества денег объективным потребностям экономического развития. Регулирование осуществляется централизованно. С 70-х гг. XX в. во многих странах осуществляется таргетирование — установление целевых ориентиров, которых придерживаются центральные банки, проводя денежно-кредитную политику по регулированию прироста денежной массы в обращении.

1.4. Инфляция. Антиинфляционная политика

Термин «инфляция» происходит от латинского слова *inflatio*, означающего вздутие. Финансирование государственных расходов (в периоды бурного развития экономики, военные расходы) с прекращением размена банкнот приводило к усиленному выпуску денег в обращение и, как следствие, к их обесцениванию.

Современная инфляция характеризуется определенными особенностями: если раньше она была локальной и периодической, то сейчас она постоянная, повсеместная. Современную инфляцию порождают денежные и неденежные факторы. К денежным факторам относятся факторы, вызывающие превышение спроса на товар над

его предложением, в связи с чем нарушается закон денежного обращения. Ко второй группе (неденежные факторы) относятся факторы, ведущие к первоначальному росту издержек и цен и последующим возрастанием денежной массы. Обе группы факторов взаимодействуют друг с другом, что приводит к росту цен, или к инфляции.

В зависимости от того, какие преобладают факторы, различают инфляцию спроса и инфляцию издержек.

Инфляция спроса вызывается денежными факторами.

1. Милитаризация экономики и рост военных расходов.
2. Дефицит государственного бюджета и рост внутреннего долга.
3. Кредитная экспансия банков.
4. Импортируемая инфляция.
5. Чрезмерные инвестиции в тяжелую промышленность.

Инфляция издержек порождается следующими факторами.

1. Лидерство в ценах, когда крупные компании отраслей при формировании цен основывались на ценах компаний-лидеров.
2. Снижение роста производительности труда и падение производства.
3. Возрастающее значение сферы услуг.
4. Ускорение прироста издержек и заработной платы на единицу продукции.
5. Энергетический кризис (сильное подорожание нефти и других энергоресурсов).

В зависимости от величины роста цен инфляция делится на три вида.

1. Ползучая инфляция (среднегодовой темп прироста цен не превышает 5–10%).
2. Галопирующая инфляция (среднегодовой прирост цен составляет 10–50%, иногда 100%).
3. Гиперинфляция (рост цен превышает 100% в год).

Для развивающихся стран характерны галопирующая инфляция и гиперинфляция. Факторы, формы и социально-экономические последствия инфляции и разработка и осуществление антиинфляционных мер в разных странах зависят от особенностей их экономического развития.

Развивающиеся страны по экономическим условиям и факторам инфляции можно условно разделить на пять групп.

1.4. Инфляция. Антиинфляционная политика

К первой группе можно отнести развивающиеся страны Латинской Америки (Аргентина, Бразилия), в которых нет экономического равновесия и наблюдается постоянный дефицит государственного бюджета, использование во внутренней политике механизма печатного станка и индексации всех фондов, а во внешней экономике — систематическое снижение курсов национальных валют. Для этих стран характерна гиперинфляция, вызываемая финансированием бюджета, в результате которого происходит избыточная эмиссия денег.

Ко второй группе относятся Колумбия, Эквадор, Венесуэла, Бирма, Чили, Иран, Египет, Сирия, где также отсутствует экономическое равновесие, происходит финансирование бюджета и кредитная экспансия. Для этих стран характерна галопирующая инфляция (20–40%), частичная индексация фондов, а также высокий уровень безработицы.

Для стран третьей группы (Индия, Индонезия, Пакистан, Нигерия, Филиппины, Тайланд) характерно относительное экономическое равновесие и сильная зависимость от экспорта, приводящего к увеличению поступлений иностранной валюты. Инфляция составляет 5–20%, используется частичная индексация доходов. Наблюдается высокий уровень безработицы, в том числе и скрытой.

Четвертая группа включает в себя страны с достаточной степенью экономического равновесия (Сингапур, Малайзию, Южную Корею и др.). Для этой группы стран характерна ползучая инфляция (1–5%), жесткий контроль над ростом цен. Экономика функционирует в условиях развитого рынка. Антиинфляционный эффект оказывают экспорт и приток иностранной валюты, характерен умеренный уровень безработицы.

К пятой группе относятся страны с переходной экономикой (Польша, Китай, Вьетнам и др.). Как и в странах первой группы, факторами гиперинфляции здесь являются финансирование бюджетного дефицита, структурные факторы. Структурные факторы способствуют ускорению роста цен, т.е. создают ситуацию «инфляции издержек», а также влияют на уровень «инфляции спроса». Противоречие между развитием производства и узким внутренним рынком устраняется, с одной стороны, путем финансирования бюджета, а с другой — все большим привлечением средств из-за рубежа, что ведет к возникновению внутренних и внешних долгов.

В то же время увеличение внешней задолженности приводит к долларизации экономики, являющейся одним из факторов усиления

инфляции. Это связано с обращением доллара как сильной валюты по сравнению с национальной валютой, что стимулирует приток иностранных инвестиций и приводит к оттоку капитала из страны.

Основными формами стабилизации денежного обращения являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

Формы и методы антиинфляционной политики

Денежные реформы проводились при металлическом денежном обращении — при серебряном или золотом и при золотодевизном стандарте. После окончания войн и революций стабилизация денежного обращения в целях восстановления экономики проводилась при помощи следующих методов:

- нуллификация (аннулирование сильно обесцененной единицы и введении новой валюты);
- реставрация (восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы);
- девальвация (снижение золотого содержания денежной единицы, а после Второй мировой войны — официального валютного курса к доллару США);
- деноминация (метод «зачеркивания нулей», т.е. укрупнения масштаба цен).

После Второй мировой войны во многих странах использовались методы «шоковой терапии», сопровождаемые таким антиинфляционным средством, как конфискационная денежная реформа. По методам проведения все денежные реформы делятся на три вида:

- обмен бумажных денег по дефляционному курсу на новые деньги с целью сокращения количества бумажных денег;
- временное (полное или частичное) замораживание банковских счетов физических и юридических лиц;
- сочетание обоих методов.

Методы «шоковой терапии», несмотря на отличия в отдельных вариантах, содержат в себе три основные идеи.

Первая идея: рыночные отношения являются единственным способом устранения диспропорций в экономике, в связи с чем переход к рыночной экономике необходимо ускорить.

Вторая (центральная) идея: свободное ценообразование должно стимулировать создание рыночных институтов, в частности, незави-

симых производителей и конкурентных рынков как базы рыночной экономики.

Третья идея: переход от государственной к рыночной экономике влечет за собой снижение жизненного уровня населения, в основном в связи с инфляцией и безработицей.

Эффективность методов «шоковой терапии» в значительной степени определяется близостью экономики в период ее огосударствления к рыночным структурам, так как только при наличии конкурентоспособных структур или их быстрого развития механизм ценообразования может играть стимулирующую роль. Первоначальный рост цен стимулирует увеличение производства товаров и услуг, в связи с чем происходит насыщение рынка и одновременная стабилизация цен. При неразвитых же рыночных структурах рост цен не способствует развитию производства, а перерастает в сильную и длительную инфляцию. В подобных случаях применяются более жесткие методы «шоковой терапии»: замораживание заработной платы, сокращение производства, рост безработицы, проведение денежной реформы и др. — что приводит к увеличению социально-экономических издержек «шоковой терапии».

Антиинфляционная политика — это комплекс мер государственного регулирования экономики, нацеленных на борьбу с инфляцией. Существует два вида антиинфляционной политики: дефляционная политика (регулирование спроса) и политика доходов.

Дефляционная политика — это методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, увеличения процентной ставки за кредит, ужесточение налогового контроля, ограничения денежной массы и т.д. **Дефляционная политика** замедляет экономический рост и кризисные явления.

Политика доходов заключается в параллельном контроле над ценами и заработной платой путем их полного замораживания или установления пределов роста. В социальных целях такая политика проводится редко. В то же время проведение такой политики дает ограниченные результаты. Во-первых, замедление роста цен приводит к дефициту товаров, во-вторых, рост цен сдерживается только на определенное время, а с отменой ограничений снова ускоряется.

Варианты антиинфляционной политики выбираются в зависимости от поставленных целей. Если основной целью является сдерживание экономического роста, то проводится дефляционная по-

литика, а если необходимо стимулировать экономический рост, то ведется политика доходов. Если основная цель заключается в сдерживании инфляции, то оба метода используются одновременно.

Индексация (полная и частичная) означает компенсацию потерь населению в результате обесценивания денег.

Формы сдерживания контролируемого роста цен проявляются, во-первых, в «замораживании» цен на определенные товары, во-вторых, в установлении их максимального уровня. Такой контроль ведется во всех развитых странах. В развивающихся странах стабильный уровень розничных цен поддерживается государственными субсидиями, что обеспечивает низкий, но стабильный уровень жизни населения.

В конце 70-х — начале 80-х гг. XX в. в борьбе с галопирующей инфляцией в развитых странах стали использоваться консервативные способы с применением дефляционных мер: более жесткого ограничения государственных расходов, сдерживание роста массы бумажных денег путем проведения политики таргетирования денежного обращения.

Конкурентное стимулирование производства включает в себя меры по прямому стимулированию предпринимательства, а также по косвенному стимулированию сбережений для населения посредством значительного снижения налогового бремени. Вместе с тем начали применяться меры, стимулирующие рыночную конкуренцию и снижающие ее воздействие на цены и спираль «цены — заработная плата». В результате резко возрастающая конкуренция способствует уменьшению инфляции и ослаблению спирали «цены — заработная плата».

Литература

1. *Галанов В.А.* Финансы денежное обращение и кредит. М., 2008.
2. *Общая теория денег и кредита: учебник / под ред. проф. Е.Ф. Жукова.* М., 1995.
3. *Симкина Л.Г.* Экономическая теория: учебник. 2-е изд. СПб., 2008.
4. *Усов В.В.* Деньги. Денежное обращение. Инфляция / под ред. Н.Д. Эриашвили. М., 1999.
5. *Фетисов Г.Г.* Монетарная политика и развитие денежно-кредитной системы в условиях глобализации: национальный и региональный аспекты: учебник. М., 2006.

1.4. Инфляция. Антиинфляционная политика

6. *Фетисов В.Д., Фетисова Т.В.* Финансы, денежное обращение и кредит: учебник. М., 2008.
7. *Финансы*, денежное обращение, кредит: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г.Б. Поляка. М., 2007.
8. *Финансы*, денежное обращение и кредит: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. В.К. Сенчагова, д-ра экон. наук, проф. А.И. Архипова. М., 2008.