

Под общей редакцией заслуженного деятеля науки РФ,  
профессора, доктора экономических наук

Г. П. Журавлевой

# ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

Макроэкономика-1,2

Метаэкономика

Экономика трансформаций

Учебник



Под общей редакцией  
заслуженного деятеля науки РФ, профессора,  
доктора экономических наук  
**Г. П. Журавлевой**

# **ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ**

**Макроэкономика-1, 2  
Метаэкономика  
Экономика трансформаций**

*Учебник*

3-е издание

*Рекомендовано Учебно-методическим объединением  
по образованию в области экономики и экономической  
теории в качестве учебника для студентов высших  
учебных заведений, обучающихся по направлению  
подготовки "Экономика"*

Москва

Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»

2014

**Авторский коллектив:**

*Г. П. Журавлева* — д.э.н., проф., засл. деятель науки РФ — предисловие, гл. 2, 3, 4, 6, 9, 27, 28, общая редакция; *Д. Г. Александров* — д.э.н., проф. — гл. 26; *В. В. Громыко* — д.э.н., проф. — гл. 4; *М. И. Забелина* — к.э.н., доц. — гл. 29; *М. С. Зверева* — к.э.н., доц. — гл. 4; *А. И. Добрынин* — д.э.н., проф. — гл. 12; *М. В. Дубовик* — к.э.н., доц. — гл. 7, 8; *Т. Ю. Киселева* — к.э.н., доц. — гл. 1, 13, 20; *Г. М. Лонская* — к.э.н., доц. — гл. 22; *М. А. Лычковская* — к.э.н., доц. — гл. 15; *Н. Н. Мильчакова* — д.э.н., проф. — гл. 9, 10, 11; *Н. В. Ракута* — ст. преп. — гл. 5, 14; *Г. В. Рябова* — к.э.н., проф. — гл. 23, 24, 26; *М. В. Савинова* — к.э.н., доц. — гл. 18, 19; *А. К. Сапор* — к.э.н., проф. — гл. 21, частичная редакция; *В. М. Синёв* — к.э.н., доц. — гл. 28; *В. В. Смагина* — д.э.н., проф. — гл. 10; *О. Б. Тихонова* — к.э.н., доц. — гл. 9, 17; *Л. Г. Чередниченко* — д.э.н., проф. — гл. 16, 21; *Т. М. Чередниченко* — к.э.н., проф. — гл. 3; *А. В. Шишаева* — к.э.н., проф. — гл. 9, 10, 11, 24, 25; *В. М. Юрьев* — д.э.н., проф. — гл. 22.

**Рецензенты:**

*Соколинский В. М.* — доктор экономических наук, профессор;  
*Стерликов Ф. Ф.* — доктор экономических наук, профессор.

**Экономическая теория. Макроэкономика-1, 2. Метаэкономика. Экономика трансформаций:** Учебник/Под общ. ред. заслуженного деятеля науки РФ, проф., д. э. н. *Г. П. Журавлевой*. — 3-е изд. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 920 с.

ISBN 978-5-394-01290-7

Учебник основан на достижениях экономической теории и практики. Большое значение придается изучению категорий, законов, форм и методов, подробно рассматриваются проблемы макроэкономики и трансформации экономических систем в новых условиях.

Подготовлен авторским коллективом кафедры экономической теории Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова.

Для студентов бакалавриата, обучающихся по экономическим направлениям подготовки.

**УДК 330 (073)**

**ББК 65.01**



# Содержание:

<b>Предисловие</b>	<b>13</b>
<b>Раздел I. МАКРОЭКОНОМИКА-1</b>	<b>18</b>
<b>Глава 1. Введение в макроэкономику (методология изучения макроэкономических проблем)</b>	<b>18</b>
1.1. Предмет исследования макроэкономики	18
1.2. Взгляды представителей основных школ на макроэкономические процессы	23
1.3. Методология исследования макроэкономических процессов	28
1.4. Основные понятия, используемые в макроэкономике	39
<b>Глава 2. Национальная экономика и общественное воспроизводство</b>	<b>48</b>
2.1. Общее и отличительное в понимании макроэкономики и национальной экономики	48
2.2. Общественное воспроизводство как основа существования экономики в целом	51
2.3. Структура общественного производства	58
2.4. Типы, критерии и показатели расширенного воспроизводства	65
2.5. Экономическое пространство в воспроизводственной системе	70
<b>Глава 3. Основные макроэкономические показатели и их измерение</b>	<b>74</b>
3.1. Общественный продукт и его структура. Национальное счетоводство	74
3.2. Валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный продукт (ВНП). Система взаимосвязи макроэкономических показателей	83
3.3. Национальное богатство и присвоение доходов от его использования	96
3.4. Проблема достоверности макроэкономических показателей. Чисто экономическое благосостояние	104
<b>Глава 4. Общее экономическое равновесие и эффективность макроэкономики</b>	<b>108</b>
4.1. Сущность и важнейшие теории макроэкономического (общего) равновесия	108
4.2. Общее представление об эффективности национальной экономики	125
4.3. Концепции максимальной экономической эффективности	136

<b>Глава 5.</b>	<b>Кейнсианская модель макроэкономического равновесия: потребление, сбережения и инвестиции</b>	<b>145</b>
5.1.	Потребление и сбережения	146
5.2.	Средние и предельные склонности к потреблению и сбережениям	151
5.3.	Факторы, влияющие на сдвиг графиков потребления и сбережений	156
5.4.	Инвестиционные расходы и инвестиционный спрос	158
5.5.	Простая кейнсианская модель макроэкономического равновесия	169
<b>Глава 6.</b>	<b>Нарушение макроэкономического равновесия и теория циклов экономического развития</b>	<b>173</b>
6.1.	Циклы и цикличность как форма развития экономической системы	173
6.2.	Виды экономических циклов и основные формы кризисов	179
6.3.	Важнейшие теории экономических циклов...	191
6.4.	Причины цикличности и факторы, определяющие устойчиво неравновесные состояния экономических систем	197
6.5.	Антициклическое регулирование. Стабилизационные программы	202
<b>Глава 7.</b>	<b>Экономическая нестабильность и безработица</b>	<b>209</b>
7.1.	Эволюционное развитие теории занятости	209
7.2.	Безработица и ее виды. Причины безработицы	213
7.3.	Показатели безработицы и факторы, определяющие ее динамику	226
7.4.	Экономические и социальные (внеэкономические) издержки. Закон Оукена	232
7.5.	Государственное регулирование рынка труда	236
<b>Глава 8.</b>	<b>Макроэкономическая нестабильность и инфляция</b>	<b>243</b>
8.1.	Сущность и виды инфляций	243
8.2.	Условия и причины инфляции	246
8.3.	Механизм и способы измерения инфляции	250
8.4.	Антиинфляционная политика	259

<b>Глава 9. Денежная система и теоретическая модель денежного рынка</b>	<b>267</b>
9.1. Обращение денег и денежная система	267
9.2. Денежная масса и ее расчетные показатели	279
9.3. Денежный рынок. Спрос и предложение денег	287
9.4. Денежная политика: цели и инструменты	298
<b>Глава 10. Кредитно-банковская система</b>	<b>305</b>
10.1. Функции и роль кредита в рыночной экономике	305
10.2. Появление банков и банковского кредитования. Формы кредита	312
10.3. Кредитная система и ее развитие в современных условиях. Кредитная система Российской Федерации	321
10.4. Коммерческие банки и их функции в рыночной экономике	337
10.5. Центральный банк и его функции в рыночной экономике	348
<b>Глава 11. Финансы и экономическая теория налогообложения и государственных расходов. Государственный долг</b>	<b>360</b>
11.1. Сущность и роль финансов в современном обществе	360
11.2. Теоретические концепции государственных финансов и их эволюция	364
11.3. Государственный бюджет: пути формирования и использования	369
11.4. Экономическая теория налогообложения и государственных расходов. Фискальная политика	373
11.5. Общая характеристика бюджетного дефицита и государственного долга	385
<b>Глава 12. Социальная политика и социально-экономические программы роста экономики и качества жизни</b>	<b>395</b>
12.1. Сущность социальной политики	395
12.2. Взаимосвязь роста экономики и уровня жизни в обществе	407
12.3. Социальные программы роста экономики и ликвидации бедности	413

<b>Глава 13. Моделирование потребления</b>	<b>426</b>
13.1. Неоклассическая концепция потребления	426
13.2. Кейнсианская концепция потребления	434
13.3. Теория жизненного цикла Модильяни	437
13.4. Монетаристская концепция (теория перманентного дохода)	441
<b>Глава 14. Теоретические модели инвестиций</b>	<b>446</b>
14.1. Неоклассическая теория инвестиций в основной капитал	446
14.2. Коэффициент Тобина и инвестиции в основной капитал	454
14.3. Кейнсианская теория инвестиций	458
14.4. Инвестиции в жилищное строительство	465
14.5. Инвестиции в запасы	469
<b>Глава 15. Теория мультипликатора-акселератора</b>	<b>472</b>
15.1. Факторы, определяющие динамику потребления и сбережений	472
15.2. Инвестиции и факторы, определяющие их динамику	475
15.3. Инвестиции в моделях мультипликатора и акселератора	477
15.4. Модель Самуэльсона—Хикса	483
15.5. Модель Тевеса	488
<b>Глава 16. Равновесие на товарных рынках</b>	<b>492</b>
16.1. Равновесие на рынке благ	492
16.2. Условие равновесия на рынке благ в неоклассической модели	494
16.3. Равновесие на рынке благ в кейнсианской модели	497



<b>Глава 17. Принципы формирования основных параметров модели денежного рынка</b>	<b>503</b>
17.1. Формирование спроса на деньги	503
17.2. Модель управления денежной наличностью Баумоля — Тобина	514
17.3. Денежное предложение и факторы, влияющие на него	518
17.4. Равновесие на денежном рынке	532
17.5. Денежно-кредитная политика Центрального банка и ее виды	535
<b>Глава 18. Взаимосвязь товарных и денежных рынков: модель IS-LM</b>	<b>558</b>
18.1. Теоретические предпосылки модели IS-LM	558
18.2. Кривая IS, факторы ее эластичности и смещения	559
18.3. Кривая LM, факторы ее эластичности и смещения	563
18.4. Модель IS-LM и механизмы изменения равновесного состояния	566
<b>Глава 19. Влияние взаимосвязи товарных и денежных рынков на экономическую политику государства</b>	<b>572</b>
19.1. Кейнсианская и монетаристская интерпретации модели IS-LM	572
19.2. Эффективность фискальной политики с точки зрения кейнсианской и монетаристской школ	575
19.3. Эффективность кредитно-денежной политики: кейнсианский и классический подходы	579
19.4. Концепция смешанной политики: возможен ли компромисс?	583
<b>Глава 20. Влияние бюджетно-налоговой политики на экономические процессы</b>	<b>590</b>
20.1. Бюджетно-налоговая политика, ее цели и задачи	590
20.2. Механизм проведения дискретной и автоматической бюджетно-налоговой политики	593
20.3. Методы балансирования бюджета и роль бюджетного дефицита в развитии экономики	601
20.4. Основные модели государственного долга и его воздействие на экономику	611
20.5. Оценки эффективности бюджетно-налоговой политики	624

**Глава 21. Теоретические модели экономического роста 628**

- 21.1. Генезис моделирования экономического роста и его новые качества 628
- 21.2. Неоклассические модели роста — абсолютизация рынка 640
- 21.3. Неокейнсианские модели роста — абсолютизация государства 648
- 21.4. Институциональные и новоинституциональные модели роста — социальный синтез 653
- 21.5. Проблемы экономического роста в России 662

**Глава 22. Национально-государственные интересы и экономическая безопасность страны 670**

- 22.1. Содержание и структура экономической безопасности 670
- 22.2. Общая характеристика интересов общества 674
- 22.3. Внешние и внутренние угрозы экономической безопасности и национальным интересам 683
- 22.4. Механизм обеспечения экономической безопасности 689
- 22.5. Оценка зрелости проявления интересов на основе критерия эффективности экономической безопасности 693

**Раздел III. МЕГАЭКОНОМИКА 704****Глава 23. Современные проблемы открытой экономики 704**

- 23.1. Сущность открытой экономики и критерии ее открытости 704
- 23.2. Современное строение мировой экономики 712
- 23.3. Проблема “бегства капиталов” и ее последствия для национальной экономики 715

**Глава 24. Теория сравнительных преимуществ и ее современные интерпретации 720**

- 24.1. Теория абсолютных и сравнительных преимуществ А. Смита и Д. Рикардо 720
- 24.2. Концепция Хекшера-Олина 727
- 24.3. Парадокс Леонтьева 732
- 24.4. Расширение теории Хекшера-Олина 738
- 24.5. Концепция М. Портера 743
- 24.6. Теории стадий развития, единой цивилизации и столкновения цивилизаций 745

<b>Глава 25.</b>	<b>Международное движение факторов производства и их государственное регулирование</b>	<b>750</b>
25.1.	Теории движения факторов производства. Международное движение капитала	750
25.2.	Международная миграция рабочей силы и ее государственное регулирование	760
25.3.	Международное движение технологии: механизмы и государственное регулирование	763
<b>Глава 26.</b>	<b>Международные валютные отношения и мировая валютная система</b>	<b>767</b>
26.1.	Виды валют и проблемы их конвертируемости	767
26.2.	Валютные курсы и классификация мировых валют	777
26.3.	Равновесие на валютном рынке и факторы, определяющие номинальный валютный курс	802
26.4.	Валютные рынки. Виды сделок на валютном рынке	804
26.5.	Особенности российского валютного рынка	814
26.6.	Платежный баланс: основные параметры, источники и критерии классификации	819
<b>Раздел IV. ЭКОНОМИКА ТРАНСФОРМАЦИЙ</b>		<b>833</b>
<b>Глава 27.</b>	<b>Современная трансформация экономических систем</b>	<b>833</b>
27.1.	Система как понятие и свойства экономической системы	833
27.2.	Развитие и трансформация экономических систем	841
27.3.	Формирование новой экономики и важнейших ее черт	848
<b>Глава 28.</b>	<b>Теоретические проблемы глобализации</b>	<b>876</b>
28.1.	Сущность и отличительные черты процесса глобализации	876
28.2.	Глобализация финансовых и товарных рынков	885
28.3.	Преимущества и противоречия глобализации мирохозяйственных связей	887

<b>Глава 29. Теория экономики развития в условиях глобализации</b>	<b>896</b>
29.1. Экономика развития мирового хозяйства: бедные и богатые страны	896
29.2. Причины поляризации богатства и бедности в мировом хозяйстве	902
29.3. Перспективы развития слаборазвитых стран (LDC)	908
<b>Литература</b>	<b>913</b>

## Предисловие

*“До тех пор, покуда русская жизнь не выработает своей национальной экономики, основанной на индивидуальных особенностях русского грунта, до тех пор мы будем находиться в процессе шатания между различными модными учениями, увлекаясь поочередно то одним, то другим...”<sup>1</sup>.*

Меняющийся экономический мир нового столетия характеризуется тем, что в общественном сознании происходят качественные изменения в понимании динамики экономических, социальных и духовных процессов. Меняется научная картина мира. Причем мир изменяется быстрее, чем процесс его познания. Весь мир сейчас, в том числе и Россия, переживает особый период турбулентности и реконструкции, появления малоизученных, но вполне закономерных и важных для экономического развития тенденций (трансформация экономических систем, глобализация, технологический взрыв, компьютеризация, экологическая и экономическая безопасность и т. д.).

Главной задачей экономической теории как науки во все времена было дать ответ на вопрос об устройстве экономического мира. Но так как сегодня мир изменился, то задачей современной экономической теории становится уже новое объяснение мира. К сожалению, прежние экономические школы не решают эту задачу. К классической политической экономии и к современному экономиксу серьезные претензии предъявляют не только российские, но и известнейшие западные ученые-экономисты. Выход из создавшегося положения возможен только на основе обновленной концепции изучения и препода-

---

<sup>1</sup> *Витте С.* Принципы железнодорожных тарифов по перевозке грузов. 2-е изд. — Киев, 1884. С. 162.

вания курса экономической теории в высшей школе Российской Федерации.

Изложение курса экономической теории в предлагаемом учебнике строится с учетом того, что современный “экономист высшей пробы”, по словам Дж. М. Кейнса, должен обладать редким сочетанием множества способностей: обладать громадным объемом знаний в самых разных областях и сочетать в себе таланты, которые редко совмещаются в одном лице. Он должен, в известной мере, одновременно быть математиком, историком, государствоведом, философом. Он должен понимать язык знаков, символов и уметь выражать свои понятия и концепции словами. Он должен уметь разглядеть в частном общее, одновременно держать в уме и абстрактное, и конкретное. Он должен изучать настоящее в свете прошлого во имя предвидения будущего. Ни одну сторону природы человека и его институтов экономист не должен полностью оставлять без своего внимания...<sup>1</sup>.

В условиях автоматизации и информатизации современной экономики способность не просто к творческому мышлению, а к неформальным поступкам, неординарным решениям и действиям, нововведениям — вот главное требование к специалистам. В этом случае на первое место выступают теоретические знания, способствующие развитию мыслительного аппарата. Научить размышлять самостоятельно на основе анализа различных учений, теорий и взглядов ученых-теоретиков становится первейшей задачей при изучении и преподавании курса экономической теории.

Сегодня в России в курсе экономической теории, по существу, дается курс экономикса. Объясняется это тем, что на мировом рынке образовательных услуг имеет место лидерство американской школы. И хотим мы этого или не хотим, мы обязаны дать нашим студентам необходимую сумму знаний экономикса с тем, чтобы выпущенные из наших вузов специалисты были востребованы не только в России, но и во всем мире.

---

<sup>1</sup> Кейнс Дж. М. Альфред Маршалл (1842–1924) // Маршалл А. Принципы экономической науки. — М.: Прогресс, 1993. Т. I. С. 11–12

Настоящий учебник “Экономическая теория”, по мнению коллектива авторов, решает эту задачу. Но одновременно здесь подчеркивается, что экономическая теория не равнозначна экономиксу (иначе нет смысла во введении в научный оборот нового термина). Появление в российской экономической науке термина “экономическая теория” не случайно. Объясняется это не только сложившейся в мире ситуацией, особым положением России, не только желанием российских ученых-теоретиков примирить представителей различных экономических школ (между которыми есть серьезные разногласия), а законами развития науки, необходимостью на данном этапе интеграции достижений экономической мысли.

Содержание экономической теории как науки и как учебной дисциплины составляют теоретические проблемы микроэкономики (Экономическая теория. Микроэкономика-1, 2. Мезоэкономика: Учебник. — М.: ИТК “Дашков и К”, 2011) и теоретические проблемы макроэкономики. Последним и посвящен данный учебник “Экономическая теория. Макроэкономика-1, 2. Метаэкономика. Экономика трансформаций”. Такая структура учебника обусловлена необходимостью, во-первых, перехода на модульную форму образования в высшей школе, а, во-вторых, что более важно, учета кардинальных изменений в мировой и национальных экономиках, новых мировых тенденций, формирования новых явлений и законов в экономических системах, специфики российской экономики.

Особое внимание в предлагаемом читателю курсе экономической теории, интегрирующем достижения экономической мысли, уделяется:

- эволюции взглядов на экономику. Поэтому каждая тема курса, как правило, начинается с краткого освещения истории экономической мысли по данной проблеме;
- изучению основных методологических положений экономической теории, без понимания которых невозможно познание современного мира;
- анализу экономических систем, которые, в отличие от физического мира (природы), объективно данно человеку от

рождения, привязаны к человеку. Человек становится стержнем, ядром этой системы. Экономика не может существовать без человека, учета его потребностей и интересов. Но в различных экономических системах поведение человека имеет свою специфику;

- обязательному включению всех разделов (“модулей”) в структуру курса экономической теории в соответствии с международными требованиями;

- состоянию данной проблемы в различных странах для использования мирового опыта, и особенно в России, чтобы правильно оценивать сложившуюся экономическую ситуацию.

Цель и задачи изучения предлагаемого курса экономической теории:

- дать общие представления о принципах и законах функционирования рыночной экономики как на микро-, так и на макроуровне;

- познакомить со спецификой экономического анализа;

- раскрыть содержание основополагающих экономических категорий, таких понятий, как товар, деньги, рынок, спрос, предложение, равновесие, эффективность, конкуренция, монополия, инфляция, безработица и т. д.;

- дать навыки расчета наиболее важных коэффициентов, индексов и показателей;

- познакомить со спецификой ценообразования в различных рыночных структурах и на различных рынках;

- научить работе с дополнительными источниками информации.

Особенность данного учебника в том, что он основан на достижениях экономической теории и практики мировой цивилизации, в нем осуществлена попытка приблизить преподавание экономической теории к мировой практике, мировым стандартам. Важное значение придается изучению категорий, законов, форм и методов, представляющих общечеловеческие ценности.

Учебник “Экономическая теория” подготовлен в основном авторским коллективом кафедры экономической теории



Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова (РЭУ им. Г. В. Плеханова), под общей научной редакцией ведущей кафедрой экономической теории, заслуженного деятеля науки РФ, д-ра экон. наук, проф. Г. П. Журавлевой (части I и II данного учебника). Огромную помощь в качестве редактора оказал проф. А. К. Сапор, осуществляя частично редактирование разделов “Макроэкономика-2”, “Метаэкономика” и “Экономика трансформации”.

Для написания отдельных глав были также приглашены ведущие преподаватели-экономисты из других вузов Российской Федерации.

Авторы признательны и благодарны рецензентам, откликнувшимся на издание данного учебника и сделавшим корректные и ценные замечания по его структуре и содержанию.

С благодарностью примем замечания и предложения, отзывы читателей, которые можно направлять по адресу: 115998, Москва, Стремянный пер., д. 36. РЭУ им. Г. В. Плеханова, кафедра экономической теории.

# Раздел I

## МАКРОЭКОНОМИКА-1

---

### Глава 1

## ВВЕДЕНИЕ В МАКРОЭКОНОМИКУ (МЕТОДОЛОГИЯ ИЗУЧЕНИЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОБЛЕМ)

### 1.1. Предмет исследования макроэкономики

Современная экономическая теория предполагает изучение проблем, касающихся функционирования экономики в целом. Они в значительной мере затрагивают каждого субъекта, так как проблемы безработицы, инфляции, валютного курса, экономической конъюнктуры и пр. не обходят стороной ни одного из нас. Являясь частью экономической теории, макроэкономика не представляет собой совершенно обособленную теоретическую дисциплину, она достаточно тесно взаимосвязана с микроэкономическими явлениями. В то же время, будучи самостоятельным разделом экономической теории, макроэкономика предполагает наличие собственного предмета исследования и круга рассматриваемых проблем. Способы познания закономерностей функционирования экономики также отличаются определенной спецификой. В этой главе мы определим предмет исследования макроэкономики и особенности изучения макроэкономических процессов.

**Макроэкономика** — часть экономической теории, изучающей механизм функционирования экономики в целом. Она рассматривает во взаимосвязи многие важные проблемы: за-

нятости, уровня национального дохода, инфляции, валютного курса, платежного баланса. Появление макроэкономики как самостоятельной дисциплины связано с именем Джона Мейнарда Кейнса. Большое влияние на появление макроэкономики как самостоятельной части экономической теории оказали изменения в экономике в 20–30 гг. XX в., в частности Великая депрессия. Спад производства, безработица, неспособность рынка восстановить общее равновесие в экономике — все это послужило началом для формирования теории макроэкономических процессов. Макроэкономика “соткана” из разрешения возникающих в экономике проблем. В книге Дж. М. Кейнса “Общая теория занятости, процента и денег” были сформулированы те из них, которые составили основу исследования в 40–70-х гг. XX в. Механизм изучения макроэкономических процессов состоит в теоретическом разрешении следующих проблем:

1. Выявление факторов, определяющих уровень занятости.
2. Определение методов борьбы с безработицей.
3. Изучение роли денег и факторов, определяющих спрос на деньги.
4. Проведение анализа роли процентной ставки как главного механизма, посредника, обеспечивающего взаимосвязь рынков благ и денег.

Современная экономическая теория дополнила этот перечень исследованием проблем экономической динамики, инфляции, государственного долга, экономической политики государства, других институтов, проблем международной экономики.

Макроэкономика достаточно тесно связана с микроэкономикой. Как самостоятельный раздел науки макроэкономика сформировалась на более чем столетия позже, чем микроэкономика, однако между этими двумя разделами экономической теории существует определенная взаимосвязь. Она определяется исторически и имеет практическое обоснование. Со времен Альфреда Маршалла микроэкономика господствовала в экономической теории, и автоматически подразумевалось, что принцип равновесия индивидуального рынка распространяется на всю экономику. Деструктивные последствия для всей

американской экономики Великой депрессии разрушили этот постулат и потребовали обоснования собственного механизма поведения экономики в целом.

В предмете и в методах исследования микроэкономики и макроэкономики существуют значительные различия. В микроэкономике изучается механизм установления цены на отдельном рынке, анализируется поведение потребителя и мотивация принятия решения об объеме производства производителем.

В макроэкономике рассматривают два основных рынка: рынок товаров и услуг и денежный рынок. Однако в отличие от микроэкономического исследования макроэкономист старается установить механизм равновесия в экономике через общее равновесие на товарном и денежном рынках и через их взаимодействие. Это равновесие, как и в микроэкономике, абстрактно и идеально. Появление безработицы, инфляции, государственного долга, колебания объема национального производства есть проявления нарушения равновесия. Макроэкономика во многом изучает последствия нарушения равновесия, дает им оценку, предлагает способы снижения их негативного эффекта.

В то же время макроэкономист не является обособленной частью экономической теории, оторванной от микроэкономики. В макроэкономике действуют те же субъекты, что и в микроэкономике: фирмы, домохозяйства и государство. Многие их действия, последствия принятия общих решений будут влиять не только на экономическую деятельность отдельного субъекта, но и всей экономики. Например, в условиях общего спада производства отсутствуют стимулы для инвестиций. Для отдельной фирмы это означает нахождение новой точки максимизации прибыли в меньшем объеме производства, для всей экономики это означает дальнейшее падение национального производства. Домохозяйства будут получать более скромные доходы, для экономики это означает, что часть произведенных товаров окажется нереализованной. Поэтому в макроэкономическом исследовании присутствуют и микроэкономические проблемы.

В целом в макроэкономике можно выделить следующие основные направления исследования:

1. Теория потребления выделяет основной фактор, определяющий динамику потребительских расходов.

2. Теория принятия инвестиционных решений отвечает на вопрос, какова мотивация частных фирм при принятии решения об изменении объемов инвестиционного спроса в экономике.

3. Теория денег отвечает на вопросы: чем определяется спрос на деньги и какова роль денег в современной экономике

4. Теория занятости исследует уровень допустимой безработицы, причины вынужденной безработицы, влияние безработицы на динамику ВВП.

5. Теория экономического роста определяет оптимальные темпы экономического роста, его источники и последствия. Так как экономика имеет развивающийся характер, макроэкономика должна выявить условия перехода экономики к новому качественному уровню, т. е. условия экономического роста.

6. Теория экономических циклов исследует фазы развития, их параметры, причины возникновения кризисных явлений.

7. Теория экономической политики. В макроэкономике решаются принципиальные вопросы: должно ли государство регулировать экономику, каковы принципы, методы и границы государственного регулирования экономики.

8. Теория международной экономики. Особенное значение в конце 90-х гг. XX в. стали играть исследования проблем глобализации.

9. Теория переходной экономики. Становление этого раздела макроэкономики связано с формированием "новой" экономики в бывших социалистических странах.

В макроэкономике существуют определенные особенности в направлениях исследования:

- Хотя две первые проблемы носят во многом микроэкономический характер, но они служат основой для формирования макроэкономических концепций.

- Теория переходной экономики имеет самостоятельный характер и относится к определенному типу экономики. Тем не

менее она включает все предыдущие проблемы и предлагает их решение.

Все перечисленные направления исследования не носят обособленного характера. Варианты их решения должны быть взаимосвязаны, чтобы сформировалась концепция функционирования всей экономики.

По структуре национальная экономика очень многообразна. Ее развитие не представляет собой только постоянный рост. Любая экономика переживает и периоды взлетов и падения. Перед макроэкономикой стоит задача определить условия общего равновесия, которое может наступить в экономике. Для этого необходимо выявить взаимосвязи между основными проблемами: потреблением, инвестициями, государственным вмешательством, безработицей, ставкой процента, изменением уровня цен и пр. В итоге должен быть создан **единый механизм** работы экономики. Он предстает в макроэкономике в виде концепции.

Концепция функционирования экономики должна представлять решение нескольких проблем:

- Стоимостная оценка национального продукта.
- Достижения оптимального уровня занятости.
- Инфляция.
- Экономический рост.
- Экономический цикл.
- Политика государства, ее направления и эффективность.

Макроэкономика как наука представлена различными школами, и взгляды их представителей отличаются по основным проблемам. В этом также заключается отличие макроэкономических исследований от микроэкономических. В микроэкономике почти не существует принципиально отличных друг от друга подходов к исследованию.

Итак, проблематика макроэкономике связана с построением **целостной концепции** функционирования рыночной экономики, базирующейся на теоретических воззрениях представителей различных школ.

**Особенность исследования** в макроэкономике заключается в наличии нескольких точек зрения или моделей по одной и той же проблеме. Основные альтернативные представления о функционировании экономики, о ее проблемах и их решении сформированы в различных школах. Наиболее значимыми теоретическими концепциями являются:

- неоклассическая;
- кейнсианская;
- монетаристская;
- институциональная.

Именно среди этих школ в значительной мере различаются представления по вопросам определения исходных предпосылок исследования, функционирования экономики, выявления закономерностей взаимодействия отдельных рынков и характера взаимосвязи между ними, проведения и приоритетов экономической политики.

## **1.2. Взгляды представителей основных школ на макроэкономические процессы**

**Классическая школа** господствовала в экономической теории до 30-х гг. XX в. В связи с тем, что до этого периода макроэкономика не сформировалась как целостная наука, в ней нет единой концепции, нет одного выразителя идей. Исследования и интерпретацию отдельных вопросов и макроэкономических проблем можно найти в трудах А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, Л. Вальраса. В целом это направление представляет ортодоксальную классику. В наиболее систематизированном виде эта концепция представлена в книге А. Маршалла “Принципы экономической теории” и в работах других представителей кембриджской школы. Наиболее последовательны в продолжении традиций классической школы неоклассики.

Основные идеи этой школы следующие:

- Экономика по своей сути — экономика совершенной конкуренции. Проявления несовершенной конкуренции — яв-

ления случайные и не меняют ни сути, ни характера экономической природы.

- Экономика всегда находится в равновесии. Неравновесие носит случайный характер, экономика сама преодолевает его. Основой для восстановления равновесия служит закон Сэя, согласно которому предложение порождает спрос. Поэтому изменения предложения вызовут изменения спроса, и экономика вновь возвратится в равновесное состояние.

- Все факторы производства задействованы полностью. Объем предложения находится на потенциальном уровне.

- Объем предложения определяется только наличными факторами производства. Все факторы взаимозаменяемы.

- В силу того, что экономика является саморегулируемой, влияние государства на нее должно быть минимальным. Государство снабжает экономику бумажными деньгами, собирает налоги для формирования собственной финансовой базы.

- Экономика является саморегулируемой. Ее встроенными стабилизаторами являются:

- заработная плата;
- цена;
- ставка процента.

Встроенные стабилизаторы позволяют экономике восстанавливать нарушенное равновесие, не прибегая к внешнему вмешательству. Под внешним вмешательством понимается самостоятельное регулирование государством экономики.

- Ведущая роль в модели “совокупный спрос — совокупное предложение” отводится совокупному предложению.

- Цены абсолютно гибкие, так как они могут меняться в краткосрочном периоде как в сторону повышения, так и в сторону понижения. Цены на товары и цены на факторы производства достаточно сильно влияют друг на друга.

- В экономике существует полная занятость. Безработица носит временный характер, часто бывает добровольной. Работники предпочитают быть безработными, чем работать за более низкую заработную плату, которая в условиях спада произ-



водства также начинает падать. Но на стадии подъема она будет возрастать.

- Классики исходили из ситуации *классической дихотомии*. Экономика подразделяется на два различных сектора:

- денежный;
- реальный.

Все реальные рынки (товара, земли, капитала и труда) являются равновесными. Основное влияние на развитие экономики оказывает реальный сектор.

Функционирование денежного и реального рынков имеет самостоятельный характер, взаимное влияние денежного и реального секторов друг на друга минимально.

- Деньги не оказывают самостоятельного влияния на экономику и служат счетной единицей и средством обращения.

- Экономические субъекты действуют *рационально*, исходя из максимизации своей выгоды. Например, фирме важно получить больше прибыли, домохозяйству — увеличить потребление. Все принятые субъектами решения оказываются под огромным влиянием параметров экономической конъюнктуры.

- Классический подход лишен субъективных оценок, он достаточно объективен.

Основными представителями неоклассической школы являются Р. Солоу, Т. Саржент, Р. Лукас, Н. Уоллес.

**Кейнсианская школа.** Ее родоначальником является Дж. М. Кейнс. Он стал рассматривать макроэкономику как целостную систему и полностью отрицал все постулаты классической школы. По мнению кейнсианцев, экономика рассматривалась классической школой как идеальная, абстрактная модель, не отражающая реальных экономических процессов.

Основные положения кейнсианской концепции следующие:

- Экономика не является экономикой совершенной конкуренции. Напротив, несовершенство рынков имманентно современной экономике.

- Экономика часто находится в неравновесии, общее равновесие достигается редко и носит мгновенный характер.

- Сам рынок не может решить проблему восстановления общего равновесия. Государство должно взять на себя ответственность за восстановление равновесия, решение многих проблем. Вмешательство государства в экономику носит объективный характер.

У государства есть финансовые и материальные возможности, чтобы корректировать экономические процессы. Восстановление равновесия на денежном рынке оно будет проводить при помощи бюджетно-налоговой политики, ресурсом для проведения которой служит государственный бюджет. Бюджетно-налоговую политику проводит правительство. Ситуацию на денежном рынке государство будет исправлять при помощи политики, проводимой Центральным (эмиссионным) банком. Он будет использовать имеющиеся у него возможности для проведения кредитно-денежной политики.

- Ведущая роль принадлежит *совокупному спросу* в модели “совокупный спрос — совокупное предложение”. Вмешательство государства должно стимулировать увеличение совокупного спроса или общих расходов в экономике.

- Встроенные стабилизаторы, на действии которых основывалось мнение классической школы о самовосстановлении экономики, по сути не являются таковыми. Цены не гибкие в силу влияния институциональных факторов (долгосрочных контрактов) и субъективных особенностей поведения субъектов, их прогнозов по поводу будущего экономики.

Ставка процента не может исполнять роль единственного регулятора в экономике, так как интересы владельцев сбережений и интересы инвесторов не совпадают.

Заработная плата не может меняться с изменением конъюнктуры, так как ее уровень фиксируется в долгосрочных трудовых контрактах.

Для экономики характерна вынужденная безработица.

- Экономические субъекты действуют *нерационально*, они руководствуются такими субъективными факторами, как традиции, социальные условности, психология поведения.

- Деньги являются богатством и имеют самостоятельную ценность.

- Все рынки взаимосвязаны, и любые изменения на одном из них ведут к изменениям на другом. Существует определенный механизм взаимодействия между денежным и реальным рынками.

- Факторы производства не являются взаимозаменяемыми, они не используются полностью, поэтому для рыночной экономики проблемой является достижение уровня потенциального ВВП.

**Монетаризм.** Точно так же, как кейнсианцы в середине 30-х гг. XX в. стали ведущей школой на волне критики классиков, монетаристы заняли их место в 70-е гг., критикуя их основные постулаты. Монетаризм является одним из наиболее интересных направлений в современной экономической теории. В основе монетаристской теории лежит идея перманентного дохода и теория денежного спроса.

Согласно монетаристской концепции:

- Экономические субъекты действуют в соответствии с теорией *адаптивных ожиданий*.

- Домашние хозяйства планируют свои доходы исходя из постоянного (перманентного) дохода, а не из текущего дохода.

- Государственное вмешательство в экономику противоречит природе экономики, однако с ним приходится мириться. Государство издавна присутствует на денежном рынке, являясь эмитентом наличных денег. Поэтому оно должно прежде всего заниматься регулированием денежного сектора экономики. Цель регулирования — изменение динамики прироста денежной массы.

- Государственное вмешательство в реальный сектор экономики нежелательно, так как, во-первых, государственные инвестиции менее эффективны, чем частные. Это происходит потому, что государство не заботит получение прибыли, цель его инвестиций — решение социальных, общеэкономических проблем. Мотивация инвестиционных решений государства не

согласуется с принципами деятельности субъектов в рыночной экономике. Во-вторых, увеличение государственных закупок товаров и услуг возможно за счет увеличения доходов государства. Одним из основных типов доходов государства являются налоговые доходы. Чтобы их увеличить, государство должно увеличить налоги с предприятий. Стимулы к инвестиционной деятельности частного бизнеса сокращаются, и он замещается постепенно государственным. Но, как показал исторический опыт развития, расширение присутствия государства в реальном секторе приводит к снижению эффективности экономики в целом.

- Цель государства — обеспечить стабильность экономики, сохраняя основы рыночного механизма.

- Государство не должно стремиться трудоустроить всех трудоспособных граждан, всегда объективно существует в экономике определенная часть безработных лиц. Их можно отнести к элементам “естественной безработицы”. Стремление государства сформировать уровень занятости ниже естественного приведет к инфляционным явлениям.

- Для того чтобы изменить ситуацию в экономике, необходимо регулировать совокупное предложение.

- Деньги — не просто богатство, а один из элементов активов.

- Денежный рынок взаимодействует с реальным сектором не только через косвенные механизмы, а непосредственно через механизм оптимизации портфеля активов. В долгосрочном периоде деньги нейтральны. В краткосрочном периоде изменение денег первично по отношению к изменениям в реальном секторе экономики.

Более наглядно различие основных положений ведущих экономических школ можно представить в виде табл. 1.1.

### **1.3. Методология исследования макроэкономических процессов**

Для исследования макроэкономических процессов характерно применение общих методов исследования, однако акцент

Сравнительный анализ основных положений ведущих школ

Показатели	Неоклассическая школа	Кейнсианская школа	Монетаристы
Мотивация субъектов	Рациональные ожидания	Субъективная мотивация	Адаптивные ожидания
Деньги	Деньги не имеют самостоятельной ценности, служат счетной единицей	Являются богатством	Деньги являются одним из видов активов
Взаимодействие рынков	Рынки не связаны друг с другом	Рынки взаимосвязаны	Рынки нейтральны в долгосрочном периоде, и изменение денежного рынка первично в краткосрочном периоде
Мотивация действий субъектов	Получение большего дохода. Субъекты действуют рационально	Большое значение имеют институциональные и психологические факторы	
Цены	Гибкие	Негибкие (влияние институциональных факторов)	Гибкие
Экономика	Экономика совершенной конкуренции	Не является саморегулируемой	Должна быть приближена к идеальному рынку
Факторы производства	Взаимозаменяемые	Невзаимозаменяемые	Взаимозаменяемые

Показатели	Неоклассическая школа	Кейнсианская школа	Монетаристы
Направления государственной политики	Государство — только эмитент наличных денег, сборщик налогов	Бюджетно-налоговая и кредитно-денежная. Цель — стимулирование совокупного спроса	Кредитно-денежная (приоритетное направление). Цель — стимулирование совокупного предложения
Занятость	Существует полная занятость	Неполная занятость, вынужденная безработица	Естественная безработица — нормальное явление для экономики
Равновесие в экономике	Все рынки реального сектора постоянно равновесны	Равновесие мгновенно, оно скорее исключение	Равновесие достигается при полной занятости. Неравновесие вызывается действиями государства
Стабилизаторы	Цены, заработная плата, ставка процента	Государственная политика (государственные закупки товаров и услуг, налоги)	Денежная масса

делается на выделении специфических, особенных способов исследования.

К общим принципам исследования, которые используются как в микроэкономике, так и макроэкономике, можно отнести следующие:

- При их построении и теоретическом исследовании используется принцип “при прочих равных условиях”.

- В макроэкономике используются абстрактные показатели, параметры, т. е. в них сосредоточены наиболее существенные, значимые черты.

- В макроэкономике сочетается индуктивный и дедуктивный подход к исследованию, а также позитивная и нормативная экономическая теория.

- В макроэкономике, как и в микроэкономике, широко используются графики, формулы и расчеты.

*Особенности* методов исследования в макроэкономике заключаются в использовании механизмов:

- агрегирования;
- моделирования.

### ***Агрегирование***

В макроэкономике существует свой специфический подход к использованию основных параметров, показателей, величин, рынков, субъектов. Так как макроэкономика изучает процессы, характерные для экономики в целом, а не для отдельной отрасли, субъекта экономики и пр., то она должна использовать в исследовании ***агрегированные показатели*** или величины. К ним относятся: валовой национальный продукт, уровень безработицы, уровень цен, уровень инфляции, рыночная ставка процента и пр.

Все субъекты представляют совокупность реально действующих субъектов в экономике. Их — четыре: фирмы, домохозяйства, государство и иностранный сектор. Каждый из них представляет ***обобщенный вариант субъектов*** данного типа, и для него присущи наиболее типичные черты поведения. В представлении поведения субъектов в макроэкономике

и микроэкономике существуют отличия. **Домохозяйства** получают личный доход (после уплаты налогов) и используют его на потребление и накопление. В микроэкономике доход домохозяйства является одним из факторов, определяющих потребительский набор. Цель — максимизация прибыли для **фирмы** в микроэкономике заменяется на повышение доходности ее деятельности. Изменяется исследование и роли **государства**. Если в общей экономической теории анализируются общие принципы функционирования государственных институтов, то в макроэкономике определяется роль государства в формировании макроэкономического равновесия. **Иностраный сектор** представлен субъектами экономики, действующими за границей, и зарубежными институтами.

В макроэкономике рассматриваются **агрегированные рынки**: товаров и услуг, денежный, труда. Они отличаются друг от друга по объектам купли-продажи, типам цен, особенностями установления цены равновесия.

На рынке товаров и услуг (благ) исчезают все отраслевые особенности, он представляет собой агрегированный, “безликий” рынок конечных товаров и услуг, доставляемых потребителям. Частью этого рынка является рынок капиталов. **Рынок реального капитала** представлен рынком инвестиционных товаров.

Рынок реальных благ и реального капитала **образует рынок реальных активов**.

**Рынок труда** также лишен отраслевой специфики. На нем продается труд как таковой, безо всяких профессиональных или отраслевых особенностей.

Рынок труда и рынок реальных активов образуют реальный сектор экономики.

Предполагается, **что на рынке денег** обращается только национальная валюта. В связи с тем, что рынок ценных бумаг оказывает большое влияние на экономические процессы, то его выделяют из финансового рынка в отдельный рынок. На нем обращаются различные ценные бумаги: акции, облигации, векселя, чеки и пр., но макроэкономика в качестве агрегированной



ценной бумаги как объекта исследования представляет государственные облигации.

Рынок денег и рынок ценных бумаг являются составными *частями финансового рынка*.

В макроэкономических моделях используется множество *показателей*. Особенностью макроэкономического анализа является подразделение макроэкономических показателей на три группы:

а) потоки;

б) запасы (активы);

в) показатели экономической конъюнктуры.

*Потоки* отражают передачу ценностей субъектами друг другу в процессе экономической деятельности. Они представляют собой экономические параметры, измеряемые в единицу времени. К потоковым величинам относятся ВВП, ЧНП, национальный доход, располагаемый доход, потребительские расходы, государственные закупки, сбережения, инвестиции, бюджетный дефицит и пр. Как правило, используется годовое значение этих величин.

*Запасы* представляют собой экономические параметры, значение которых определяется на данный момент. К важнейшим показателям запасов, используемых в макроэкономике, относят имущество (реальный капитал, финансовые активы, права на интеллектуальную собственность), национальное богатство (суммарные активы, принадлежащие фирмам, домохозяйствам, государству). К запасам можно отнести реальные кассовые остатки (запас платежных средств, которые желает иметь субъект в форме наличности).

Потоки и запасы могут быть взаимосвязаны. В бюджете домохозяйств отражаются, с одной стороны, все потоки доходов и расходов, с другой — связанные с этим изменения в составе имущества.

К показателям *экономической конъюнктуры* относятся ставка процента, норма доходности капитального актива, уровень цен, инфляция, уровень безработицы, доходность активов и пр.

Все показатели, используемые в макроэкономике, представляют усредненные показатели, действующие на отдельных рынках, сферах экономики, у различных субъектов.

Большинство макроэкономических параметров имеют **номинальные и реальные значения**. Для того чтобы номинальные показатели пересчитать в реальные, используется **уровень цен (P)**. Наиболее распространены реальные и номинальные величины для подсчета ВВП, ставки процента, ставки заработной платы.

Итак, макроэкономика характеризуется тем, что:

- изучает агрегированные рынки;
- в ней действуют агрегированные субъекты;
- для оценки экономических процессов используются агрегированные показатели.

## **Моделирование**

Макроэкономическое моделирование тоже отличается определенными особенностями. Для него характерен анализ механизма взаимодействия всех экономических субъектов, последствий принимаемых ими решений, всех секторов экономики.

В макроэкономике наиболее часто используются *модели*, представляющие собой формализованное исследование различных экономических явлений и процессов в целях выявления основных взаимосвязей между ними. Такие модели носят **обобщенный характер**. Наиболее известными моделями в макроэкономике являются модель круговых потоков, модель AD-AS (совокупный спрос — совокупное предложение), крест Кейнса, модель IS-LM, кривые Филипса, Лаффера, модель Р. Соллоу и пр. Все макроэкономические модели отличаются определенной спецификой:

- они абстрактны;
- имеют ряд допущений или упрощений;
- представляют наиболее общий инструментарий макроэкономического анализа, не имеют какой-либо национальной специфики.

В то же время в макроэкономике сохраняется **принцип при прочих равных условиях**. Он предполагает, что динамика исследуемого параметра зависит от изменения только одного фактора при условии, что все другие факторы постоянны. Например, совокупный спрос будет изменяться только под влиянием уровня цен при условии, что личный располагаемый доход, налоговые платежи и пр. — постоянны. Следовательно, в макроэкономической модели используются эндогенные и экзогенные переменные.

**Эндогенные (внутренние) переменные.** Их величина устанавливается в результате исследования. К числу эндогенных параметров можно отнести уровень занятости, инфляции, безработицы, плановых расходов.

**Экзогенные (внешние) переменные.** Их величина задается заранее. В качестве экзогенных параметров модели могут выступать государственные расходы, ставка налогообложения, предложение денег. Действия экзогенных параметров оцениваются либо в виде некоторой постоянной (константы) либо в виде случайной, вероятностной величины.

Подразделение переменных на эндогенные и экзогенные условно и зависит от теоретических подходов школ. Так, в кейнсианской модели спроса на деньги ставка процента — эндогенная переменная, а доход — экзогенная, в неоклассическом подходе доход — эндогенная переменная.

Цели исследования в макроэкономике обуславливают использование различных **типов** моделей. Методология экономического моделирования может быть проведена на основании различных критериев.

- По способу представления изучаемого предмета различают модели логические, графические и экономические.
- По продолжительности анализируемых процессов модели могут быть краткосрочными или долгосрочными.
- По количеству вовлеченных в процесс исследования субъектов модели могут быть:
  - а) простыми (два субъекта: домохозяйства и фирмы);
  - б) полными (фирма, домохозяйство, государство),

в) двухсекторными (действуют только фирмы и домохозяйства);

г) трехсекторными (действуют фирмы, домохозяйства и государство);

д) четырехсекторными (действуют фирмы, домохозяйства, государство и иностранный сектор).

• Если модель исследует национальную экономику, то ее называют *закрытой*, если учитывается воздействие международных экономических процессов (учитывается наличие иностранного сектора) — то *открытой* моделью.

• По характеру отражения времени модели могут быть статические, сравнительной статистики, динамические.

Любая модель может быть представлена в виде графиков, формул, таблично-матричным способом, в виде бухгалтерских записей.

В модели учитываются следующие типы взаимосвязей:

• *Поведенческие*, учитывающие мотивации субъектов, их предпочтения.

• *Технологические*, отражающие технологические и организационно-технологические зависимости.

• *Дефиниционные*, выражающие понятия.

• *Институциональные*, отражающие зависимости, вытекающие из установленных в экономике норм, традиций, правил.

В современном макроэкономическом моделировании обязательно учитывается **экономическая мотивация** субъектов.

Субъекты действуют в экономике, принимая решения под влиянием:

• ожиданий;

• предпочтений.

Особое место в экономической теории занимают **ожидания**. Все субъекты принимают решения о текущей деятельности, обязательно реализуя в них представления о будущих ожиданиях в экономике. Они могут ожидать повышения цен, заработной платы, увеличения налогов, изменения ставки процента и пр. Если ожидается, что проценты возрастут, то вла-

дельцы доходов большую часть охотнее отнесут в банк, нежели потратят на текущее потребление.

Ожидания формируются исходя из оценки результатов произошедших или прогнозов по поводу ожидаемых событий. Также в модели экономики закладываются представления школы об ожиданиях субъекта.

В целом по характеру формирования ожидания могут быть *ex post* и *ex ante*.

Ожидания *ex post* представляют оценки, данные субъектом после завершения процесса. Они используются при эмпирической проверке данных рекомендаций, теоретических концепций или расчете показателей развития экономики.

Ожидания *ex ante* представляют собой намерения субъектов, которые определяют принимаемые ими решения. В настоящее время выделяют три типа ожиданий *ex ante*:

- статические;
- адаптивные;
- рациональные.

**Статические (наивные)** ожидания означают, что в будущем экономические субъекты принимают в расчет одни и те же параметры текущей экономики (например, уровень цен будущего года такой же, как и уровень цен текущего года).

$$P_{t+1} = P_t,$$

где  $P_t$  — фактическое значение цен текущего года;

$P_{t+1}$  — прогнозируемое значение цен будущего года.

**Адаптивные** ожидания возникают, когда субъекты строят свое поведение исходя из прошлого опыта, корректируя эти ожидания с учетом изменения конъюнктуры. Например, ожидание изменения цен примет следующий характер:

$$P_{t+1} = P_t + b(P_t - P_{t_1}),$$

где  $b$  — коэффициент адаптации, учитывающий ошибки прошлых лет,  $0 < b < 1$ .

$(P_t - P_{t_1})$  — величина ошибки субъектов, разница между ожидаемым уровнем цен текущего года и реальным уровнем цен текущего года.

Адаптивным ожиданиям подвержены домохозяйства и в некоторой степени фирмы, в связи с тем, что у них нет точных представлений об экономической конъюнктуре.

Механизм адаптивных ожиданий, предложенный в 50-е гг. XX в. Филиппом Коганом, активно применялся монетаристами, так как иллюстрировал простую истину, что люди учатся на ошибках прошлого, чтобы избежать их в будущем. Но у этого метода, несмотря на всю его привлекательность, был один крупный недостаток — опыт не был связан с будущими событиями, ожидания формировались исходя из ошибок прошлого.

**Рациональные ожидания** предполагают, что субъекты экономики строят свои планы исходя из доступной им информации: принимая решения, они ориентируются на вероятные будущие события. Конечно, они будут опираться на уроки прошлого, поэтому в рациональных ожиданиях возможен учет ошибок прошлого. Все субъекты действуют достаточно точно, не делая систематических ошибок. Важное значение для их решений имеет информация, поэтому субъект должен постоянно следить за экономической конъюнктурой, выступлениями представителей власти и пр. Ошибки в прогнозах в этой модели носят только случайный характер.

Существует несколько интерпретаций концепции рациональных ожиданий. Наибольшее распространение получила модель Р. Лукаса, в которой значение ожидаемого параметра зависит от нескольких факторов. Например, всех субъектов волнует будущий уровень цен, зависящий от ряда факторов:

- экономической конъюнктуры;
- действий других субъектов.

В итоге формируется модель, которая отображает результат взаимодействия всех субъектов.

$$P_{t+1} = P_t(X_t),$$

где  $X_t$  — ценообразующие факторы.

## 1.4. Основные понятия, используемые в макроэкономике

В макроэкономике используют специфические категории, термины и понятия. Напомним, что в макроэкономике действуют агрегированные субъекты:

- домохозяйства;
- фирмы;
- государство;
- иностранный сектор.

Они выступают продавцами и покупателями на агрегированных рынках:

- товаров и услуг;
- ресурсов;
- финансовом.

Рассмотрим основные параметры, характеризующие макроэкономическое поведение субъектов, и агрегированные параметры агрегированных рынков.

Все субъекты экономики получают доходы и используют их на определенные цели. **Домохозяйства** получают доход ( $Y$ ), который по форме состоит из заработной платы, ренты, процентов и дивидендов.

Из полученного дохода они должны выплатить налоги ( $T$ ). Оставшаяся часть представляет **располагаемый доход** (*disposable income* –  $Y_d$ ):

$$Y_d = Y - T.$$

Некоторые домохозяйства в качестве дополнительного дохода получают государственные пособия, пенсии и пр., т. е. трансферты ( $T_r$ ). Это учитывается при определении суммы располагаемого дохода:

$$Y_d = Y - T + T_r.$$

Часть денег из располагаемого дохода домохозяйства могут тратить на приобретение товаров и услуг, т. е. осуществлять **потребительские расходы** ( $C$ ). Потребительские расходы включают затраты на приобретение товаров и услуг повсед-

невного спроса длительного пользования. Другая часть дохода домохозяйств может быть использована для накопления. Этот тип расходов домохозяйств называется **сбережениями (S)**. Цель сбережений — получение дополнительного дохода домохозяйствами. Доход домохозяйств от сбережений называется **процентом, а доходность сбережений измеряется ставкой процента —  $r$** . Она представляет отношение полученного дохода к сумме сбережений, умноженное на 100%.

Ставка процента может быть реальной  $r$ , которая “очищается” от влияния инфляции, и номинальной — текущей ставкой процента —  $i$ . Между номинальной и реальной ставкой процента существует взаимосвязь:

$$r = i - p,$$

где  $r$  — реальная ставка процента;

$p$  — темпы роста цен;

$i$  — номинальная ставка процента.

Домохозяйства или хранят сбережения в банке, тогда банк выплачивает им процент (доход) за хранение денежных средств, или покупают ценные бумаги.

Итак, полученные доходы домохозяйства подразделяют на две группы: потребительские расходы и сбережения:

$$Y_d = C + S.$$

**Фирмы** также получают **доходы** от реализации товаров и услуг. По структуре эти доходы состоят из затрат и прибыли. Полученные денежные средства фирмы используют на возобновление производства или в прежнем масштабе, или на его расширение. Все расходы фирм, направленные на возобновление процесса производства в целях получения прибыли, называются **инвестициями, или инвестиционными расходами (I)**. В экономической теории в инвестиции включают расходы на приобретение основных средств и сырья, строительство и изменение запасов.

Фирма для осуществления своей деятельности может использовать как собственные денежные средства, так и заем-



ные, которые может получить в банке. Основой этих заемных средств являются сбережения домохозяйств, хранящиеся в банках, поэтому вся сумма инвестиций должна быть равна сумме сбережений:

$$I = S.$$

**Государство** также получает доходы, основная часть которых складывается за счет налогов ( $T$ ), в обязательном порядке уплачиваемых фирмами и домохозяйствами. По сути, государство перераспределяет часть доходов субъектов экономики в свою пользу для решения общих экономических, социальных и политических задач. Но эти полученные налоговые доходы государство вновь перераспределяет между субъектами экономики для решения тех же задач. Необязательно, что плательщик налогов и получатель государственных средств является одним и тем же лицом. Например, подоходный налог уплачивается всеми работниками, а пособие на детей получает только часть из них.

Расходы государства в экономической теории подразделяются на две группы:

1. Государственные закупки товаров и услуг ( $G$ ).
2. Трансферты ( $Tr$ ).

**Государственные закупки товаров и услуг ( $G$ )** — это расходы государства на содержание органов государственного управления, формирование государственных заказов для промышленности, производство общественных благ. По сути, они носят производительный характер, их целью не является получение прибыли.

**Трансферты ( $Tr$ )** — это безвозмездные безвозвратные платежи государства, направленные на решение социальных задач. Трансферты выплачиваются в форме пособий по безработице, пособий на содержание детей, пенсий, стипендий и пр. Основными получателями трансфертов являются домохозяйства. В экономической теории к трансфертам также относят дотации и субсидии, которые государство безвозмездно передает фирмам.

Все расходы и доходы государства фиксируются *в государственном бюджете*. Если доходы превышают расходы, государство имеет излишек денежных средств, или *профицит*. Если государству недостает доходов для покрытия расходов, то оно испытывает недостаток денежных средств и имеет бюджет с *дефицитом*. В идеале сумма поступивших налогов должна быть равной сумме государственных закупок и трансфертов:

$$T = G + Tr.$$

**Иностранный сектор** учитывается при моделировании открытой экономики. Часть произведенных товаров в национальной экономике вывозится за рубеж, но в то же время определенная часть иностранных товаров оказывается в национальной экономике, т. е. осуществляется импорт и экспорт товаров. *Экспорт товаров (Ex)* — это доходы от вывоза товаров, *импорт (Im)* — это расходы (изъятия) национальной экономики на приобретение импортных товаров. Разница между экспортом и импортом называется **чистым экспортом (NX)**.

$$NX = Ex - Im.$$

Как было определено ранее, в экономике, в идеале, должно быть установлено равновесие, поэтому все полученные в обществе доходы необходимо использовать, т. е. все доходы должны быть равны расходам.

Если речь идет о простой модели экономики, где действуют только фирмы и домохозяйства, то в ней должно соблюдаться следующее равенство:

$$Y = C + I.$$

Если речь идет о более сложных моделях, в которых учитывается влияние государства и иностранного сектора, то равенство видоизменится:

$$Y = C + I + G + NX.$$

Это тождество называют **основным макроэкономическим тождеством**.

В макроэкономике все субъекты оказываются на рынках товаров и услуг, но так как эти рынки лишены отраслевых отличий, то их можно рассматривать как один большой национальный рынок. Ему присущи основные параметры: спрос, предложение и цена. Но в связи с тем, что речь идет о макроэкономических процессах, то параметры рынка будут иметь специфический характер.

Спрос на рынке будет носить агрегированный характер и называться **совокупным спросом (AD)**, который определяется денежными расходами субъектов экономики при определенном уровне цен. Количество слагаемых совокупного спроса зависит от типа модели. Если мы рассматриваем двухсекторную модель, то совокупный спрос состоит из потребительских и инвестиционных расходов:

$$AD = C + I,$$

если трехсекторную, то к этим расходам прибавляются закупки государства на приобретение товаров и услуг; если открытую модель экономики, то учитывается величина чистого экспорта:

$$AD = C + I + G + NX.$$

**Совокупное предложение (AS)** представляет стоимостную оценку объема национального производства, который может быть получен при определенном уровне цен.

Абсолютные величины цен, которые использовались в микроэкономике в общей модели рынка, заменяются на **уровень цен (P)**, на относительную величину.

Часть доходов субъектов экономики перетекает в **финансовый рынок**, который включает три вида рынков:

- денежный;
- ценных бумаг, или фондовый;
- валютный.

На денежном рынке спрос на наличные деньги предъявляют все субъекты экономики, а предложение их осуществляет только государство, которое является монопольным эмитентом наличных денег. *Ценой денег является ставка процента.* На

этом рынке обязательно присутствуют посредники — коммерческие банки.

*На рынке ценных бумаг* товаром являются ценные бумаги, спрос на них осуществляют все субъекты экономики. Цель покупки ценных бумаг — обеспечение дополнительного дохода. В макроэкономике предполагается, что основными покупателями на фондовом рынке являются домохозяйства. Предложение, выпуск (эмиссию<sup>1</sup>) ценных бумаг осуществляют государство или фирмы. Фирма выпускает акции и облигации с целью получения дополнительных инвестиционных ресурсов. Государство эмитирует долговые обязательства с целью финансирования дефицита бюджета или дополнительных расходов. *Ценой на этом рынке является также ставка процента* (различие между дивидендами и процентами пока не учитывается).

На *валютном рынке* спрос на национальную валюту предъявляет иностранный сектор (его представители) для приобретения товаров и услуг данной экономики или ценных бумаг, выпущенных национальными эмитентами. Предложение национальной валюты, как и на денежном рынке, определяет только национальный центральный банк. *Ценой на валютном рынке является валютный курс.*

На *рынке труда* предложение обеспечивается домохозяйствами, а спрос на труд предъявляют фирмы. *Ценой труда является ставка заработной платы.* Рынок труда иногда называют в экономической литературе рынком экономических ресурсов. В табл. 1.2 представлены особенности формирования основных параметров рынка в макроэкономике.

В основу макроэкономического анализа заложена *модель кругооборота расходов и доходов* (рис. 1.1).

В результате взаимодействия всех субъектов экономики между ними формируются взаимосвязи, определяющие закономерности развития всей национальной экономики. В модели

---

<sup>1</sup> Эмиссия — это выпуск денег или ценных бумаг в обращение. Государство является монопольным эмитентом наличных денег. Правительство и корпорации являются эмитентами ценных бумаг.

## Особенности формирования основных параметров рынка в макроэкономике

Тип рынка	Предложение	Спрос	Цена
Рынок товаров и услуг	Фирма	Фирмы домохозяйства, государство Иностраный сектор	Уровень цен в экономике
Денежный рынок	Государство	Домохозяйства, фирмы	Ставка процента
Рынок ценных бумаг	Государство, фирмы	Домохозяйства, фирмы	Ставка процента
Валютный рынок	Государство	Иностраный сектор	Курс национальной валюты
Рынок экономических ресурсов	Домохозяйства	Фирмы	Ставка заработной платы

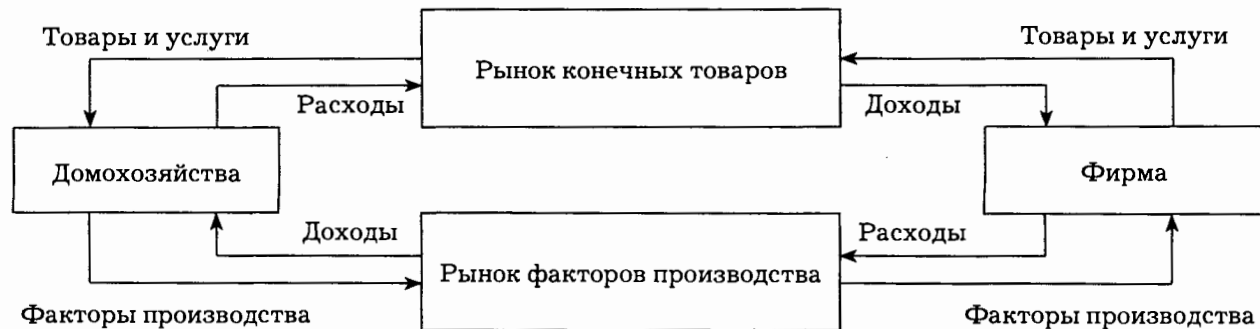


Рис. 1.1. Кругооборот расходов и доходов

отражаются денежные потоки, связывающие всех субъектов в процессе производства, распределения и потребления материальных благ и услуг. Также можно проследить и движение продукта в товарной форме.

Уровень исследования в модели зависит от количества субъектов. Если рассматриваются два субъекта экономики: фирмы и домохозяйства, то доходы одних экономических агентов являются расходами других. Расходы фирмы являются потоками заработной платы, ренты, дивидендов. Поток потребительских расходов образует доходы фирм от реализации готовой продукции.

Движение потоков “доходы–расходы” (внутри схемы) и “ресурсы — товары и услуги” (внешний поток) осуществляется одновременно в противоположных направлениях. В итоге все продажи фирм должны быть равны сумме доходов домохозяйств.

Если в модели появляются еще два новых субъекта (государство и иностранный сектор), то поток “доходы–расходы” видоизменяется.

Существует разновидность модели кругооборота продуктов и доходов — модель утечек и инъекций.

**Утечки представляют собой любое использование дохода не на покупку товаров внутри страны.** К утечкам относятся сбережения, налоги, импорт.

Но в то же время в этот поток вливаются дополнительные доходы в виде инъекций. **Инъекции представляют собой дополнение к потребительским расходам на продукцию внутри страны.** К инъекциям относятся инвестиции, государственные расходы, экспорт.

В данной модели условием непрерывного равновесия является равенство объемов утечек и инъекций. Такая модель была предложена представителями кейнсианской школы.

В целом, основной критерий непрерывного кругооборота — равенство совокупных расходов домохозяйств, фирм, государства и иностранного сектора совокупному объему производства.

## Основные понятия и термины

Макроэкономика; макроэкономические проблемы; агрегирование; моделирование; рынок товаров и услуг; денежный рынок; рынок ценных бумаг; финансовый рынок; рынок труда; макроэкономические субъекты: домохозяйства, фирмы, государство, иностранный сектор; показатели экономической деятельности: потоки, запасы, показатели экономической конъюнктуры; эндогенные переменные; экзогенные переменные; ожидания: статические, рациональные, адаптивные; доходы; потребительские расходы; сбережения; инвестиции; государственные закупки товаров и услуг; государственные трансферты; утечки; инъекции.

## Глава 2

# НАЦИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА И ОБЩЕСТВЕННОЕ ВОСПРОИЗВОДСТВО

В масштабах страны тесно переплетаются отдельные отрасли и регионы, производители и потребители, ресурсы, спрос и предложение товаров и услуг. Впервые на значение таких исследований обратил внимание еще Ф. Кенэ, но комплексно рассмотрел эту проблему К. Маркс, показав взаимосвязь и взаимозависимость всех сфер функционирования общественного хозяйства. Разделив его на две части (на 1-е и 2-е подразделения), он выявил, что на соблюдении между ними определенных пропорций основано обеспечение нормального развития национальной экономики в целом. Именно марксистская экономическая теория создала основы теории общественного воспроизводства, теории реализации общественного продукта, цены производства, которые впоследствии легли в основу макроэкономической теории и цены равновесия.

### 2.1. Общее и отличительное в понимании макроэкономики и национальной экономики

Макроэкономика исследует функционирование экономики как единого целого. На это указывает приставка “макро” — большой, которая подчеркивает, что данный раздел посвящен рассмотрению крупномасштабных народно-хозяйственных проблем.

Макроэкономика — это раздел экономической теории или, как определяют на Западе, отрасль политической экономии, призванная выяснить, как функционирует экономическая система в целом независимо от специфики государственных образований.



В древности ученые (Платон, Аристотель) рассматривали государство как форму человеческого общения или как среду, в которой человек находит условия существования. Аристотель считал, что государство надо понимать как целое, а отдельную семью — как часть целого, при этом целое важнее части, ибо с уничтожением целого (например, человека) не будет и его части (например, руки). И с этим трудно не согласиться, хотя сегодня мы не можем быть так категоричны. На месте СССР возникли другие государства, семьи сохранились, изменились лишь условия их существования.

**Макроэкономика изучает условия, факторы и результаты развития, экономики в целом.** В числе ее объектов — богатство и доход нации, темпы и факторы экономического роста, структура и пропорции общественного производства и др.

Но у марксистов была одна особенность: все исследования касались в основном производственного процесса в условиях равновесия, т. е. когда совокупный спрос равен совокупному предложению. В работах экономистов кембриджской школы и ее основателя А. Маршалла, Дж. М. Кейнса и Дж. Хикса, Э. Хансена, И. Фишера, М. Фридмена и др. в большей степени уделяется внимание процессам обращения товаров и денег, влияния денежного рынка на товарный в условиях равновесия и неравновесия.

В 80–90-е гг. прошлого столетия представители неокейнсианского и неоклассического направлений экономической теории стали уделять особое внимание проблемам микроэкономического обоснования макроэкономических закономерностей функционирования национальной экономики. Такой аспект исследования получил название “Новая макроэкономика”.

Макроэкономика как составная часть или раздел экономической теории и *национальная экономика* как самостоятельная (обособившаяся от экономической теории в современных условиях) наука и учебная дисциплина призваны изучать процесс функционирования (воспроизводства) экономических систем (структур, подсистем, субъектов и т. д.), существующих в рамках государственных образований. Это то общее, что лежит в основе понимания этих терминов.

Но между ними имеются и различия. Если макроэкономика как определенный уровень исследования экономики в условиях рыночной системы хозяйствования акцент делает на выявлении общих закономерностей развития экономических систем и теории данных проблем, то национальная экономика как самостоятельная наука — на специфике развития отдельных государственных образований (России, Великобритании, США, Франции и т. д.) и практике хозяйствования в этих странах.

Термин “национальный” должен восприниматься как синоним термина “общегосударственный”, а национальная экономика как экономика государства, а не отдельных этнических образований — наций и народностей. Под “нацией” в этом случае понимается весь народ, население страны. Например, говоря о национальной экономике России, несмотря на то что Россия многонациональная страна, следует помнить, что речь идет об экономике всего населения Российской Федерации, т. е. о явлениях федеральной компетенции. Итак, национальная экономика изучает конкретно-историческое состояние и развитие отдельно взятой страны (государства) с позиций не столько общих, сколько особенных и специфических закономерностей или же форм проявления общих закономерностей макроэкономики, но в конкретно-исторических условиях.

Изучение данной темы целесообразно начать с рассмотрения общественного воспроизводства как основы формирования и развития национального хозяйства.

Общественное воспроизводство позволит нам представить национальную экономику как органическое целое, т. е. не просто как совокупность предприятий, домохозяйств, отраслей, сфер, комплексов, а как самовоспроизводящуюся систему. Это значит, что взаимодействие и взаимосвязи между элементами данной системы создают условия для непрерывного продолжения, возобновления и повторения экономических процессов.

## 2.2. Общественное воспроизводство как основа существования экономики в целом

*Общественное воспроизводство есть процесс общественного производства в постоянно, взаимно повторяющейся связи и в непрерывном потоке своего возобновления.*

Общество не может перестать потреблять и производить. А всякий процесс производства, рассматриваемый в постоянной связи, в непрерывном потоке своего возобновления, есть в то же время и процесс воспроизводства, который в развитой рыночной экономике невозможен без обращения товаров и денег.

Не воспроизводя постоянно все элементы производства, общество не может существовать. Иными словами, чтобы экономическая система могла действовать, она должна воспроизводить сырье, средства производства, рабочую силу не только как элементы производства, но и как экономические отношения. Причем субъектами этих отношений выступают не отдельные экономические агенты, а укрупненные, агрегированные группы, или “агрегаты”.

В рыночной системе хозяйствования, построенной на общественном разделении труда и экономической обособленности производителей, воспроизводство возможно при условии, что все товары будут проданы, все средства производства и предметы потребления возмещены. Это условие предполагает соблюдение определенных народно-хозяйственных пропорций.

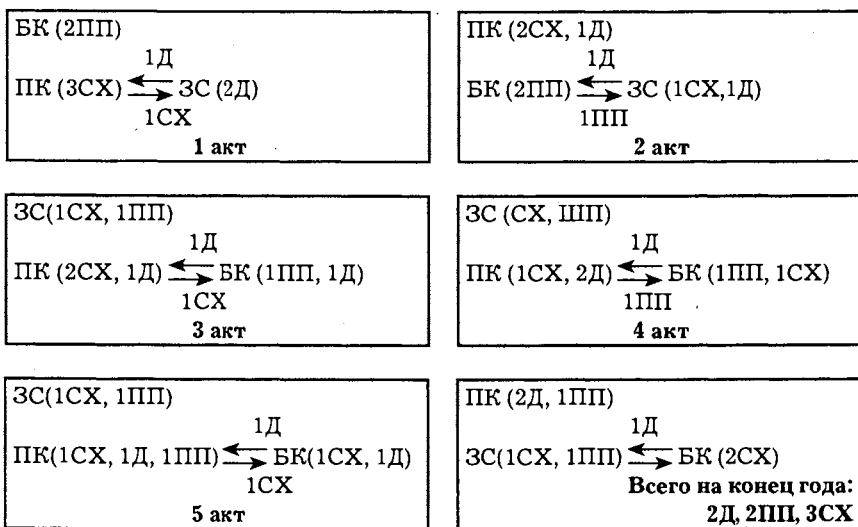
Впервые к этому выводу пришел французский экономист Франсуа Кенэ (1694–1774), основоположник макроэкономического анализа. Его работа “Экономическая таблица”, статьи “Зерно”, “Фермеры” и др. открыли новое направление экономических исследований.

**Модель воспроизводства Ф. Кенэ** тесно связана с его теорией классов, которые он выделял в зависимости от их участия в создании и присвоении чистого продукта. По Кенэ, нация состоит из трех классов: производительного, собственников и бесплодного. Первый класс создает чистый продукт, второй (король, сеньоры, церковь) присваивает чистый продукт,

к третьему классу он относил граждан, выполняющих другие занятия, не занимающихся земледелием, не присваивающих и не создающих чистый продукт, а лишь преобразующих сельскохозяйственный продукт в иную натуральную форму. Он не выделял капиталистов-фермеров и рабочих-землевладельцев, объединяя их в один производительный класс.

Заслуга Ф. Кенэ в том, что процесс воспроизводства он представил не только как воспроизводство материальных благ, но и как воспроизводство классов, т. е. производственных отношений. Он впервые поставил вопрос об основных и производных доходах. Ф. Кенэ анализировал только простое воспроизводство, абстрагируясь от внешней торговли, изменчивости цен. Основное место в его теории воспроизводства занимает проблема реализации.

Рассмотрим подробнее модель воспроизводственного процесса по Ф. Кенэ (рис. 2.1).



**Рис. 2.1.** Модель воспроизводственного процесса Ф. Кенэ

Согласно модели Ф. Кенэ, процесс оборота начинается с завершением уборки урожая и проходит пять актов. В сферу об-

ращения вступают: сельскохозяйственная продукция на 3 млрд ливров (ЗСХ), созданная производительным классом (ПК); промышленная продукция на 2 млрд ливров (2ПП), созданная бесплодным классом (БК); денежные средства на 2 млрд ливров (2Д), которые получили в предыдущем периоде за аренду земли земельные собственники (ЗС).

- 1-й акт: земельные собственники покупают на 1 млрд ливров продукты питания у производительного класса;
- 2-й акт: земельные собственники покупают на 1 млрд ливров у бесплодного класса промышленные товары;
- 3-й акт: бесплодный класс покупает продукты питания на 1 млрд ливров, полученный от землевладельцев;
- 4-й акт: производительный класс покупает на 1 млрд ливров промышленные товары;
- 5-й акт: бесплодный класс покупает на 1 млрд ливров сельскохозяйственное сырье.

В результате этих актов реализовано промышленной продукции на 2 млрд ливров и сельскохозяйственной продукции на 3 млрд ливров. Производительный класс имеет 2 млрд ливров для аренды и на 1 млрд ливров промышленной продукции для возмещения износа основного капитала. Земельные собственники имеют для личного потребления предметы питания на 1 млрд ливров и промышленные товары на 1 млрд ливров. Бесплодный класс имеет сельскохозяйственную продукцию для производительных нужд на 1 млрд ливров и для личного потребления на 1 млрд ливров. Всего на конец периода общество имеет 2 млрд ливров в денежной форме (2Д), на 2 млрд ливров промышленной продукции (2ПП) и на 3 млрд ливров сельскохозяйственной продукции (ЗСХ). Таким образом, все необходимые условия для воспроизводства созданы.

Модель воспроизводства, по Ф. Кенэ, показывает, что повторение процесса производства возможно при условии пропорциональности, которая достигается на основе конкуренции и свободной игры цен, т. е. на основе естественного порядка. Вмешательство государства нарушает этот порядок. Концепция

естественного порядка ошибочно переносила вечность законов природы на экономические законы.

Теория воспроизводства Ф. Кенэ была первой попыткой рассмотреть процесс производства в масштабе общества. Позднее к процессу воспроизводства в масштабах общества обратился К. Маркс. Он создал **теорию воспроизводства общественного капитала**, которая состоит из трех взаимосвязанных частей:

- абстрактной теории реализации;
- теории национального дохода;
- теории экономических кризисов.

Основные положения теории воспроизводства общественного капитала сводятся к следующему:

1. Производство материальных благ в любом обществе есть непрерывно повторяющийся процесс, или воспроизводство.

2. Воспроизводство общественного капитала есть его движение в сфере производства и в сфере обращения. Результат этого движения выражается в совокупном общественном продукте (СОП), а сам общественный капитал, по К. Марксу, есть совокупность взаимосвязанных посредством рыночного механизма индивидуальных капиталов.

3. Процесс воспроизводства — это единство трех процессов: воспроизводства совокупного общественного продукта, производительных сил и производственных отношений. Эти три процесса можно разделить лишь теоретически, в реальной действительности они осуществляются в единстве и взаимодействии. Материальную основу непрерывного возобновления и развития производства составляет совокупный общественный продукт, который в условиях рыночной экономики носит товарный характер, его реализация необходима для непрерывного производства. **Поэтому центральной проблемой общественного производства является реализация совокупного общественного продукта.** Воспроизводство производительных сил включает воспроизводство рабочей силы и средств производства. Своеобразие воспроизводства рабочей силы состоит в том, что человек воспроизводит себя не только как работник определен-

ного качества или типа. Очень важная часть этого процесса — воспроизводство природных ресурсов, или естественных условий экономического роста. По мере развития общества воспроизводство все более приобретает эколого-экономический характер.

4. Воспроизводство охватывает все четыре фазы общественного производства: собственно производство (процесс создания материальных благ, необходимых для существования и развития общества); распределение (процесс определения доли, качества, пропорции участия каждого члена общества в произведенном продукте); обмен (процесс движения материальных благ и услуг от одного субъекта к другому и форма общественной связи производителей и потребителей, опосредствующая общественный обмен веществ); потребление (процесс использования результатов производства для удовлетворения определенных потребностей). Все эти фазы (моменты) находятся во взаимосвязи.

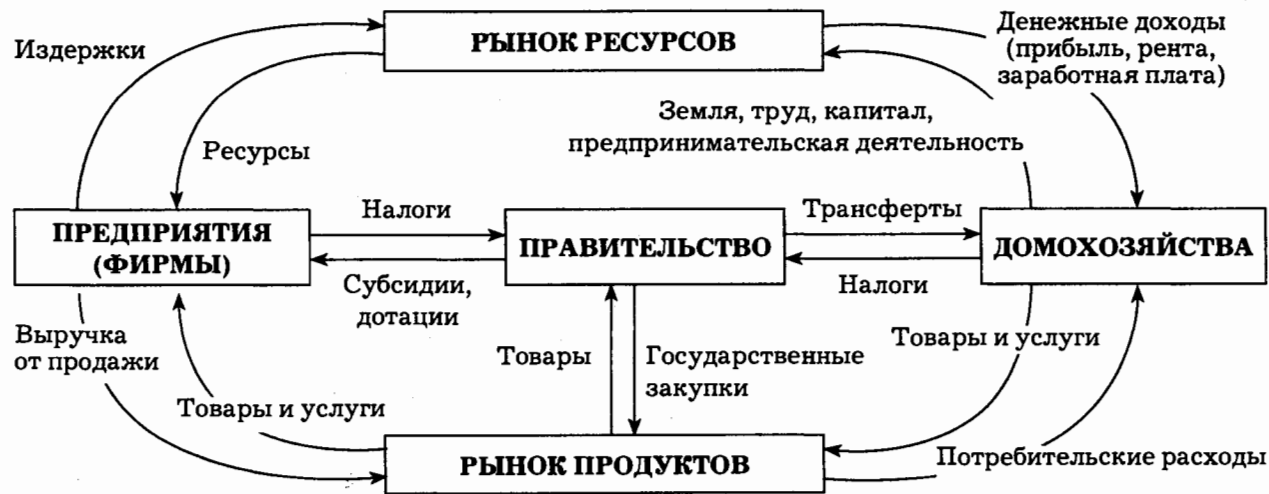
5. Условием прогрессивного развития общества является расширенное воспроизводство, основанное на машинной технике. Источником расширения (накопления) общественного капитала служит прибавочная стоимость.

6. Условие непрерывности общественного производства — это создание и наличие материальных запасов, общественных резервов в размере годового объема продукции.

7. Воспроизводство предполагает соотношение между структурой производства и структурой общественных потребностей, т. е. определенную пропорциональность.

8. Все общественное производство подразделяется на: I — производство средств производства и II — производство предметов потребления. Преимущественное развитие имеет первое подразделение.

В современной западной экономической литературе непрерывность производства в масштабах общества рассматривается в *модели экономического оборота* продуктов и дохода (рис. 2.2).



**Рис. 2.2.** Неоклассическая модель экономического оборота продуктов и доходов в закрытой экономике при участии государства



Хозяйственная деятельность в национальной экономике поразительно многообразна. Между хозяйствующими субъектами существуют самые различные отношения. Предприятия производят и продают; домохозяйства потребляют и накапливают; государственные бюджетные учреждения взимают налоги и удовлетворяют коллективные потребности. Для того чтобы упростить все множество запутанных процессов в национальной экономике, непрерывное повторение актов производства и потребления можно представить в виде модели экономического оборота. При этом одинаковые хозяйственные единицы объединяются (агрегируются) в сектора (хозяйствующие субъекты), а аналогичные хозяйственные операции — в величины потока (поток товаров и услуг, или товарное обращение, и денежный (монетарный) поток, или денежное обращение).

Основным созидающим звеном экономического оборота являются предприятия (фирмы), изготавливающие необходимые обществу (домохозяйствам) продукты и услуги. Предприятия функционируют не изолированно, а в тесной, необходимой для их существования связи не только с покупателями, создающими спрос на их продукцию, но и с движением ресурсов. Эти взаимосвязи через куплю-продажу осуществляются на потребительском рынке, где реализуется продукция производства, и на рынке ресурсов, где приобретаются факторы производства. Постоянное возобновление, повторение и продолжение этих взаимосвязей выступает критерием общественного производства.

В рыночной экономике форма связей — рыночная. Это значит, что все находящиеся в экономическом обороте блага имеют двоякую форму бытия: натурально-вещественную и денежную. На рис. 2.2 показано, что эти формы не просто существуют, а противостоят друг другу. Направления их движения противоположны: натурально-вещественная форма — против часовой стрелки, а денежная — по часовой стрелке.

Исходным пунктом, доминантой экономического оборота благ являются домохозяйства, которые для удовлетворения своих потребностей в пище, одежде и других благах предлагают в качестве ресурсов производства землю, труд, капитал, пред-

принимательские способности. Но домохозяйства, с другой стороны, представляют собой и конечный продукт экономического оборота, и его конечную цель. Производство, в конечном счете, функционирует для обеспечения потребления. Таким образом, цель потребления достигается через продажу ресурсов, производительное их потребление, производство и продажу материальных благ.

Домашние хозяйки платят государству прямые налоги (подходный, на заработную плату, поземельный, за владение автомобилем и др.), а получают от государства заработную плату и жалованье, трансфертные платежи (государственные выплаты, пенсии, стипендии, дотации на квартирную плату).

Предприятия (фирмы) платят государству косвенные налоги (налог с оборота, промысловый налог, акциз) и прямые налоги (на прибыль корпораций, взносы на социальное страхование), а получают от государства трансфертные платежи в форме субсидий, налоговых льгот, премий, льготных займов, оплаты текущих расходов бюджетных организаций.

Эта модель характеризует экономический оборот в закрытой национальной экономике. Кругооборот открытой национальной экономики усложняется добавлением еще одного хозяйствующего субъекта — заграницы. *Постоянное повторение и продолжение этих процессов составляют содержание общественного воспроизводства.*

### 2.3. Структура общественного производства

В самом общем виде, согласно классической политической экономике, структуру общественного производства можно представить схематически (рис. 2.3).

В *материальное производство*, согласно официальной статистике, входят отрасли и предприятия, где производятся материальные блага: промышленность, сельское и лесное хозяйство, строительство, торговля, а также отрасли, оказывающие материальные услуги: транспорт, связь, коммунальное и личное подсобное хозяйства.



Рис. 2.3. Структура общественного производства

От сферы материального производства следует отличать **непроизводственную сферу**, или сферу нематериального производства. К ней относятся: здравоохранение, просвещение, наука (дискуссионно), культура, искусство, жилищное, коммунальное хозяйство, бытовое обслуживание, управление, финансирование и кредитование, пассажирский транспорт, связь (по обслуживанию организаций непроизводственной сферы и населения), спорт и т. д.

Труд, затрачиваемый в сфере материального производства, создающий материальные блага, выступает как **труд производительный**. **Непроизводительный труд** — это труд, не участвующий в создании материальных благ. Производительный труд и непроизводительный труд общественно полезны, необходимы для развития общества, способствуют повышению эффективности совокупного общественного продукта труда.

Общественно полезными могут быть не только вещи, материальные блага, но и услуги материального (ремонт, транспорт, хранение) и нематериального характера (образование, здравоохранение, культура, быт). Производственные потребности удовлетворяются научными, информационными, транспортными и другими услугами. Совокупность всех услуг образует сферу услуг.

**Производственные и личные услуги** — это составная часть общественного продукта, а труд, затрачиваемый на их производство, — часть производительного, общественно полезного труда.

НТР обусловила быстрое развитие **сферы обслуживания**, которая не создает самостоятельный материальный продукт, но выполняет важные общественные функции. К этой сфере относятся производственная и социальная инфраструктуры.

В современном воспроизводстве существенную роль играет также **сфера военной техники**. Кроме того, в некоторых странах (с моноспециализацией, например, по нефти) выделяют и нулевое подразделение — добычу нефти.

Минимально необходимо для общественного воспроизводства наличие в производстве **двух подразделений**: I — про-

изводства средств производства, II — производства предметов потребления. Такое деление обусловлено тем, что средства производства и предметы потребления выполняют существенно различные функции в процессе воспроизводства. Если первые служат для воспроизводства преимущественно вещественных, материальных, элементов производительных сил, то вторые — для воспроизводства человеческого капитала.

Проблема соотношения между I и II подразделениями общественного воспроизводства имеет огромное значение для развития экономики. Вульгарно, упрощенно толковавшаяся в нашей стране догма о преимущественном росте производства средств производства постепенно обусловила снижение жизненного уровня, сужение объективного уровня развития общественного воспроизводства. Закономерность преимущественного роста I подразделения общественного производства действует в условиях не количественного накопления средств производства, а непрерывного их качественного совершенствования, поскольку является движущей силой НТП и фактором постоянного роста производительности общественного труда. Что касается нашей страны, то после войны у нас наращивание объемов производства в I подразделении стало носить самодовлеющий характер, т. е. производства ради производства. Это было усилено *специфическими условиями*.

1. Первое подразделение должно было обеспечить приоритетное развитие ВПК и космических разработок, необходимые для этого сырье, материалы, энергию, станки, оборудование.

2. С конца 60-х гг. XX в. началось широкомасштабное освоение западносибирских месторождений нефти и газа. Это вызвало резкое увеличение инвестиций в топливно-энергетический комплекс.

3. Расширение объема производства в I подразделении происходило на практически неизменной технической основе при сохранении старого технологического способа производства.

В итоге технические характеристики конечной продукции I подразделения (продукции машиностроения) менялись медленно, а недостаточное выделение инвестиций для II подраз-

деления приводило в отдельные периоды не только к моральному, но и резкому физическому старению производственного аппарата.

Для процесса инвестирования народного хозяйства нашей страны в прошлом были характерны высокая доля капитальных вложений в I подразделение и постепенное уменьшение ее во II подразделение: здравоохранение, культуру и другие сферы жизнеобеспечения. В настоящее время все отрасли народного хозяйства остро нуждаются в активизации инвестирования с целью обновления устаревшей физически и морально техники и внедрения новых технологий.

В развитых западных странах в послевоенный период произошел резкий сдвиг в инвестиционной сфере в пользу потребительского комплекса и всей социальной инфраструктуры. Это стало возможным благодаря ускорению НТП, позволившего на основе ресурсоснабжения сократить общественные затраты на производство сырья и энергии, с помощью комплексной механизации и автоматизации высвободить трудовые ресурсы из сферы материального производства и направить их на обслуживание человека. В результате к началу XXI в. жизненный уровень населения повысился практически во всех развитых странах.

Современное общественное производство охватывает не только материальное производство (I и II подразделения), но и *нематериальную сферу — производство нематериальных услуг и благ, что составляет в совокупности своих отраслей III подразделение, и, наконец, сферу военной экономики, которую целесообразно выделить в IV подразделение.* Такая структура общественного производства учитывает современные коренные качественные сдвиги. Это также позволяет глубже понять, что III и IV подразделения никаких материальных субстанций потребительского и производственного назначения сами по себе не производят (кроме конверсионного производства). Отсюда вывод: материальным источником пополнения III и IV подразделений, а также товарного покрытия (обеспечения) потребительского спроса этих подразделений является общественный продукт, создаваемый I и II подразделениями (т. е.

отраслями) общественного производства. Все это необходимо учитывать для сбалансированности общественного хозяйства.

Развитая сфера нематериального характера и сфера военной (оборонной) экономики существенно изменяют объем и структуру I и II подразделений. Рассмотрим следующий пример, где  $c$  — постоянный капитал,  $v$  — переменный капитал,  $m$  — прибавочная стоимость (по К. Марксу), а  $(c + v + m)$  — вся стоимость, созданная в производстве отдельных подразделений.

Допустим:

$$\begin{aligned} I(c + v + m) &= 400c + 200v + 100m \\ II(c + v + m) &= 300c + 200v + 200m \end{aligned} \left. \vphantom{\begin{aligned} I(c + v + m) \\ II(c + v + m) \end{aligned}} \right\} 1400.$$

$$\Sigma(I + II) + \Sigma(III + IV) = 2000.$$

Общая сумма III и IV подразделений составит 600, тогда эти подразделения будут выглядеть так:

$$\begin{aligned} III(c + v + m) &= 200c + 150v + 50m \\ IV(c + v + m) &= 100c + 50v + 50m \end{aligned} \left. \vphantom{\begin{aligned} III(c + v + m) \\ IV(c + v + m) \end{aligned}} \right\} 600.$$

Из этих данных можно определить, сколько необходимо произвести продукции I подразделения:

$$I(c + v + m) = Ic + IIc + IIIc + IVc.$$

$$II(c + v + m) = I(v + m) + II(v + m) + III(v + m) + IV(v + m).$$

Если  $IIc + IIIc + IVc = 600$ , тогда

$$I(c + v + m) = 400c + 300v + 300m = 1000.$$

$$I(v + m) + II(v + m) + III(v + m) + IV(v + m) = 1400.$$

$$600 + 700 + 200 + 100 = 1600.$$

$$II(c + v + m) = 300c + 400v + 300m.$$

$$I(v + m) = IIc + IIIc + IVc.$$

С учетом усложненной структуры общественного производства условия воспроизводства меняются:

$$I(400c + 300v + 300m) = 1000.$$

$$II(300c + 400v + 300m) = 1000.$$

Основная функциональная зависимость между I и II подразделениями будет  $I(v + m) > IIc$  (в 2 раза).

Таким образом, структура общественного производства давит на темпы и масштабы воспроизводства. Преодоление застойного, или кризисного, состояния экономики возможно через нормализацию структуры общественного производства.

Структура национальной экономики в современном “Экономиксе” рассматривается как совокупность различных секторов экономики, важнейшими из которых являются:

– *сектор домашних хозяйств*, включающий в себя все семьи страны и направляющий свою деятельность на удовлетворение потребностей;

– *предпринимательский сектор*, который объединяет всю совокупность фирм, зарегистрированных внутри страны и организующих свою деятельность с целью извлечения прибыли;

– *государственный сектор*, представляющий собой все государственные институты и учреждения. Этот сектор организует производство общественных благ и осуществляет социальные выплаты, перераспределяет национальный доход страны между отдельными секторами экономики, обеспечивает предложение денежных средств в национальной экономике и проводит тот или иной комплекс мер по регулированию внешнеэкономических связей страны. В отличие от других макроэкономических субъектов государство при осуществлении своей экономической деятельности руководствуется не собственными, а общенациональными интересами;

– *иностраный сектор*, под которым понимается совокупность всех экономических субъектов, имеющих постоянное местонахождение за пределами страны. Взаимодействие иностранного сектора с экономическими субъектами национальной экономики осуществляется на основе внешнеэкономических связей через взаимный обмен товарами, услугами, национальной валютой и капиталом.

В современной экономической литературе выделяются также реальный (связанный с реальным производством товаров и услуг и т. д.) и финансовый секторы. Последний позволяет сегодня “делать” деньги из денег, не вкладывая их в реальное производство.



Основная часть взаимосвязей экономических секторов формируется в процессе их взаимодействия на агрегированных рынках макроэкономики.

## 2.4. Типы, критерии и показатели расширенного воспроизводства

Типология воспроизводства характеризуется большим разнообразием и имеет многокритериальный характер. Наиболее известны *два критерия*:

- 1) характер использования полученного ресурса доходов;
- 2) качественная характеристика факторов производства и их функционирования.

В соответствии с первым критерием можно определить следующие типы воспроизводства:

– *простое* — это повторение процесса производства в прежних масштабах, потому что весь полученный доход идет в личное (конечное) потребление;

– *расширенное* — это повторение процесса производства в увеличенном размере, так как часть полученных доходов используется для приобретения дополнительных ресурсов, за счет которых производство возобновляется в увеличенных масштабах;

– *суженное* — это повторение процесса производства в сокращенном объеме в силу отсутствия доходов или нецелесообразности развития данного вида производства.

Этот критерий позволяет дать количественную характеристику воспроизводства. Но общество развивается и качественно, социально-экономические явления никогда не воспроизводятся только в первоначальном виде. Если бы этого не было, общество застыло бы, застыло в старых формах. А история общественного развития показывает, что это невозможно.

В каждой исторической эпохе при внимательном анализе обнаруживаются новые элементы, которые зарождаются, развиваются и наконец достигают столь значительных размеров, что полностью изменяют экономические черты самого об-

щества. Поэтому простое общественное воспроизводство, т. е. точное возобновление в процессе производства предыдущего состояния общества в течение длительного исторического периода, невозможно — это скорее абстракция. Изменения в обществе могут накапливаться медленно и незаметно, такое состояние экономики характеризуется как застой. В отдельные периоды возможно явление суженного воспроизводства. Так было в период упадка Древнего Рима, экономических кризисов или войн. Такой же вид воспроизводства характеризует этап развития неререформируемой в конце XX столетия экономики России. В эти периоды одни производители разоряются, другие — обогащаются. Но, как правило, в истории преобладает процесс расширенного воспроизводства, когда производство возобновляется во все больших масштабах и качественно новых формах.

В соответствии со **вторым критерием** различают **экстенсивное, смешанное и интенсивное воспроизводство** (табл. 2.1).

Таблица 2.1

### Типы воспроизводства

<b>Интенсивный</b>	<b>Смешанный</b>	<b>Экстенсивный</b>
Увеличение производственного потенциала в результате совершенствования техники и технологии	Увеличение производственных мощностей в результате роста количества используемых факторов производства и совершенствования техники и технологии	Увеличение производственных мощностей в результате роста количества используемых факторов производства

**Экстенсивное воспроизводство** представляет собой одну из конкретных (изначальных) форм воспроизводства расширенного типа, которая означает увеличение масштабов производства за счет дополнительных трудовых и материально-вещественных ресурсов (факторов) производства на прежней технической основе и при том же уровне квалификации работ-

ников. Это значит, что получаемый прирост товаров и услуг достигается за счет соответствующего увеличения всех расходов необходимых ресурсов. Пути экстенсификации пространства — это рост численности занятых, увеличение рабочего дня, возрастание объема инвестиций, освоение новых земель, расширение аппарата управления, рост объема добываемого сырья и энергии и др. Метод ведения хозяйства в этом случае затратный, а форма воспроизводства — фондоемкая и ресурсоемкая.

Экстенсивный тип воспроизводства не имеет перспективы, ибо наталкивается на ограниченность ресурсов, а потому и сам становится весьма ограниченным.

**Интенсивное воспроизводство** в отличие от экстенсивного характеризуется качественным изменением факторов производства, переходом производства на новую техническую основу.

В реальной жизни интенсивные и экстенсивные факторы всегда находятся в определенной комбинации, взаимно дополняя друг друга. Границы между ними относительны, подвижны. В процессе исторического развития осуществляется их постоянный взаимопереход, поэтому можно говорить лишь о преобладающем значении тех или других. Это дает основание при анализе процесса интенсификации различать интенсификацию в прямом значении этого понятия — как усиление напряженности труда и как перевод экономики на преимущественно интенсивный путь развития, когда более половины всего дохода (его прироста) в народном хозяйстве получено за счет интенсивных факторов.

Интенсивный тип общественного воспроизводства в своем развитии проходит *два этапа*.

*Первый этап* — частичная интенсификация, связанная с массовым вытеснением ручного труда и заменой его машинным. На этом этапе интенсификации осуществляется преимущественно за счет только одного фактора — рабочей силы, поэтому данный этап называется этапом частичной интенсификации.

*Второй, высший, этап* интенсивного типа общественно-го воспроизводства связан с ростом производительности труда за счет экономии всех факторов производства, абсолютного сокращения затрат в расчете на единицу эффекта. Этот тип характеризуется одновременным ростом интенсивности всех факторов производства.

***Интенсивный тип общественного воспроизводства означает расширение производства за счет лучшего, более полного использования различных ресурсов на базе достижений науки и техники, их качественного изменения.***

По мнению ученых, вся человеческая деятельность удваивается в течение примерно 40 лет. Это происходит в результате НТП. Наука же развивается в этот период в 4 раза быстрее. Более половины всех научных открытий, которыми сегодня пользуются люди, получены после 60-х гг. XX в., что свидетельствует о высокой интенсификации общественного производства в этот период.

Чтобы обеспечить интенсивный путь развития производства, необходимо:

- обновление техники и модернизация производства;
- лучшее использование всех ресурсов;
- прогрессивные сдвиги в отраслевой структуре производства;
- экономия материальных ресурсов;
- повышение квалификации кадров;
- укрепление трудовой дисциплины, усиление мотивации к труду;
- природоохранные мероприятия;
- совершенствование управления;
- рационализация внешнеэкономических связей. При этом метод ведения хозяйства будет берегающий.

Интенсивный тип воспроизводства может осуществляться в различных формах, которых насчитывается более десяти. Наиболее известны:

– ***ресурсоемкая*** (фондоемкая), при которой повышение результативности труда достигается путем увеличения затрат на единицу продукции;

– **ресурсосберегающая** (фондосберегающая) — сопровождается экономией ресурсов на единицу продукции;

– **нейтральная** — предполагает, что, хотя повышение результативности труда достигается за счет дополнительных затрат общественного труда, экономия последнего компенсирует эти затраты и производственные ресурсы возрастают теми же темпами, что и совокупный общественный продукт, и национальный доход.

В экономической литературе различают **интенсификацию в широком и узком смысле**.

**В широком смысле** — это процесс интенсификации всех фаз общественного производства, а также управления, развития науки, техники, инфраструктуры, т. е. всех отраслей народного хозяйства.

**В узком смысле** — это интенсификация производства, внедрение новой техники, технологии в производство, лучшее использование природных ресурсов и т. д.

Поскольку интенсификация есть единство процессов совершенствования вещественных и личных факторов производства и достижения за этот счет наибольшего результата, ее **показатели можно подразделить на две группы**.

**К первой группе** относятся факторы, отражающие процесс совершенствования производства, характеризующие технико-экономический уровень производства в определенный отрезок времени, в том числе:

1) возрастной состав оборудования, его годность или физический износ, удельный вес морально устаревшего оборудования и т. д. (например, коэффициент обновления средств производства);

2) фондовооруженность (среднегодовая стоимость фондов, деленная на среднесписочную численность работников), энерговооруженность и т. д.;

3) степень механизации и автоматизации производства (объем продукции, выработанный с помощью машин, деленный на общий объем продукции в процентах, составляет коэффициент механизации);

4) технико-экономический уровень выпускаемой продукции, удельный вес продукции, соответствующей зарубежным образцам высокого качества, конкурентоспособности и т. д.;

5) уровень организации производства (степень разделения труда, внедрение новых рациональных методов работы и т. д.); за счет мобилизации этих факторов можно в 1,3–1,5 раза повысить темпы роста производительности труда;

6) качественный состав работников;

7) структура и рациональное использование инвестиций, их удельный вес в повышении качества и расширении ассортимента продукции.

*Другая группа показателей* интенсивного типа расширенного общественного воспроизводства характеризует эффективность общественного производства или национальной экономики.

## **2.5. Экономическое пространство в воспроизводственной системе**

Основу общественного воспроизводства, обеспечивающую его целостность как системы, составляет единое экономическое пространство.

*Единое экономическое пространство — это совокупность материально-технических условий производства, отраслей инфраструктуры общественного производства (транспортная, телекоммуникационная и энергетическая системы) и институтов, создаваемых государством.*

Материально-техническая среда — это значимые для организации производства природные условия, общественная инфраструктура и отрасли хозяйства, приоритетные для обеспечения жизнедеятельности населения. Как правило, материально-техническая среда обладает свойством использования ее как единой нерасчлененной системы, части которой не могут быть обособлены без угрозы ее распада. Это свойство делает материально-техническую среду общественным благом.

Земля составляет основу материально-технических условий производства. Одновременно это территория государства, сфера его суверенитета. Титул собственности на единое экономическое пространство принадлежит государству. Земля, включая околоземное пространство, является важнейшим средством производства, основой развития не только сельского, лесного (включая водоемы, расположенные на земле), рыбного хозяйства, но и добывающей промышленности, жилищного и промышленного строительства, всех видов транспорта, энергетики и т. д.

Институты также имеют особое значение в общественном воспроизводстве. В развитых странах при наличии соответствующих институтов частичный уход государства из экономической сферы не привел к тотальному разрушению материально-технической среды в отличие от России, где такие институты отсутствовали. Крупные состояния российских олигархов в значительной степени сформировались за счет “приватизации ренты с природных ресурсов”, принадлежащих обществу в целом, и с молчаливого согласия государства.

Инфраструктура как совокупность отраслей, обслуживающих производство, является системообразующим элементом единого экономического пространства. От нее зависит непрерывность и эффективность общественного производства. Особую роль играют сетевые информационные технологии, которые создают условия для постепенного перехода экономических отношений в электронную форму. Это позволяет “со скоростью мысли” свободно перемещать нематериальные активы, превращать производство в более дешевое и гибкое.

Иногда экономическое пространство рассматривается более широко, в него включают биосферу — среду обитания человечества со стабильным климатом.

В современном быстро меняющемся мире значение и роль экономического пространства существенно возрастают, что обусловлено следующим:

- воспроизводство приобретает ноосферный характер, обеспечивающий гармоничную коэволюцию общества и приро-

ды. Главным условием дальнейшего существования рода человеческого становится ассимиляционный потенциал природной среды, позволяющий самовосстанавливаться после неизбежного и вредного вмешательства человека в природные процессы;

- устойчивый экономический рост в национальной экономике недостижим сегодня без эффективного функционирования отраслей инфраструктуры;

- сохранение единого экономического пространства особенно остро стоит в условиях глобализации, которая может создать угрозу безопасности, целостности и суверенитету страны. В этих условиях экономическое пространство РФ оценивается как резервная ресурсная экономическая зона мирового значения.

Глобализация сохраняет и стремление каждой страны обеспечить территориальную целостность. Интересно, что поведение даже транснациональных корпораций отражает удивительную “преданность” породившим их экономикам. Об этом свидетельствует доля национально-регионального рынка в объеме продаж промышленных компаний США, составляющая 67%, Англии — 65%, Германии — 75%.

Экономическое пространство — это уникальный ресурс общественного воспроизводства. Титул собственности на него в РФ принадлежит государству. Экономической формой реализации этой собственности выступает пространственная рента, которая включает два вида ренты:

- абсолютную пространственную ренту, реализующую собственность государства на уникальный ресурс — экономическое пространство (или рента редкости);

- дифференциальную пространственную ренту, условием образования которой являются разные качества элементов единого экономического пространства, предоставленные государством субъекту экономической системы.

Исследование экономического пространства позволяет некоторым экономистам (например В. Корнякову) утверждать, что в развитых странах происходит формирование макроэкономической собственности. Возникает новая модель собственности, в которой присутствуют элементы фактически общего



неформального присвоения народного хозяйства национальностями “семьями”, “клубами” концернов соответствующих стран.

## **Основные понятия и термины**

Новая макроэкономика; национальная экономика; общественное воспроизводство; модель воспроизводства Ф. Кенэ; теория воспроизводства общественного капитала К. Маркса; модель экономического оборота; материальное производство; непродовольственная сфера; производительный труд; непродовольственный труд; подразделения общественного производства; воспроизводство: простое, расширенное, суженное, экстенсивное, смешанное, интенсивное; формы интенсивного типа воспроизводства: ресурсоемкая, ресурсосберегающая, нейтральная; экономическое пространство.

## Глава 3

# ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ИХ ИЗМЕРЕНИЕ

Экономическая теория и хозяйственная практика используют различные способы измерения общественного продукта, что обусловлено разными теоретическими подходами к характеристике общественного производства, методиками статистических расчетов, уровнями оценки общественного продукта.

### 3.1. Общественный продукт и его структура. Национальное счетоводство

*Общественный продукт — это выраженная в рыночных ценах совокупность товаров и услуг, произведенных в течение одного года.*

Экономисты, оставившие сколько-нибудь заметный след в теории воспроизводства, стремились раскрыть структуру общественного продукта по натурально-вещественному содержанию, функциональному значению и стоимости (ценности). Так, Ф. Кенэ, создавая экономическую таблицу, выделяет из общественного продукта продукцию сельского хозяйства и промышленности, в пределах которых он разграничивает средства производства и предметы потребления.

А. Смит выделяет две группы рабочих, одна из которых занята производством средств производства, а другая — предметов потребления. К. Маркс на основе такой структуры общественного продукта обосновывает деление общественного производства на два соответствующих подразделения.

Такого же подхода к анализу общественного продукта придерживается и Дж. Кейнс, однако применительно к сфере

обращения. Он не мог не заметить, что весь общественный продукт подразделяется на две группы товаров — средства производства и предметы потребления. Но особенность его подхода состоит в том, что при определении величины потребления Дж. Кейнс вычитает из всей совокупности продаж средства производства (по определению Кейнса, это то, что предприниматели покупают друг у друга) и получает объем продаж предметов потребления, справедливо утверждая, что в своем движении они подчиняются несколько отличающимся закономерностям.

Стоимостная структура общественного продукта — важнейшая проблема в классической политэкономии.

Первое наиболее полное представление о стоимостной структуре общественного продукта дал К. Маркс, показав, что структура стоимости как отдельного товара, так и общественного продукта состоит из двух частей, соответствующих участвующим в самом процессе производства двум факторам (материально-вещественному и личному), а именно из материальных затрат ( $c$ ) и вновь созданной стоимости ( $v + m$ ). Последняя включает **необходимый** (для воспроизводства рабочей силы) и **прибавочный** продукты (для расширения производства, а также удовлетворения общественных потребностей).

Стоимостную структуру общественного продукта рассматривал и Дж. Кейнс. Но и здесь, как и в исследовании натурально-вещественного состава общественного продукта, он исходил не только из процесса производства, но и из процесса обращения, где стоимостная структура получала свой завершённый вид.

Согласно западной экономической мысли в стоимостной структуре общественного продукта выделяются четыре элемента:

- 1) издержки использования ( $U$ );
- 2) факториальные издержки ( $F$ );
- 3) добавочные издержки ( $V$ );
- 4) совокупный доход предпринимателей ( $D$ ).

Издержки использования ( $U$ ) определяются по следующей формуле:

$$U = (K' - B') = (K - A'),$$

где  $K'$  — первоначальная стоимость основных средств плюс затраты на их содержание и улучшение;

$B'$  — затраты на содержание и улучшение основных средств производства в течение всего периода их использования, который характеризуется их многократным использованием;

$K$  — текущая ценность (стоимость) капитального оборудования к концу периода, т. е. остаточная стоимость основных средств производства после завершения производства, а также остаток незавершенного производства и готовой продукции;

$A'$  — стоимость оборотного капитала (сырье, материалы, энергия, комплектующие детали и т. д.), израсходованного на производство данной продукции.

В начале периода издержки использования можно рассчитать как разницу между  $K'$  и  $B'$ , так как затраты на содержание и улучшение основных средств еще не осуществлялись. В конце же завершения производства издержки использования рассчитываются как разница других величин  $K$  и  $A'$ , так как необходимо учитывать результаты производства и затраты на оборотный капитал.

**Факториальные издержки** представляют собой суммы, уплачиваемые предпринимателем другим “факторам производства” за их текущие услуги и выступающие как доход этих факторов, исключая других предпринимателей. Итак, факториальные издержки ( $F$ ) — это: заработная плата; процент на ссудный капитал; земельная рента, т. е. доходы нефункционирующих собственников.

**Сумма издержек использования и факториальных издержек называется непосредственными издержками**, которые предприниматели стремятся свести к минимуму, чтобы получить максимальный доход.

Третий элемент стоимостной структуры общественного продукта — это **добавочные издержки**, под которыми следует

понимать обесценение оборудования или превышение фактических издержек использования над предполагаемым обесценением. Речь идет о моральном износе оборудования ( $V$ ).

В целом издержки производства можно представить в следующем виде:

$$U + F + V.$$

Четвертый элемент стоимостной структуры — это **доход** ( $D$ ) **предпринимателя** в отличие от совокупного дохода общества. Под доходом предпринимателя имеется в виду прибыль, которая достается функционирующему собственнику (предпринимателю) и определяется как превышение стоимости товара ( $W$ ) над издержками ( $U + F + V$ ):

$$D = W - (U + F + V).$$

В целом стоимостная структура общественного продукта имеет формулу

$$W = U + F + V + D.$$

Такое представление стоимостной структуры более конкретно и в большей степени соответствует современной рыночной экономике.

При оценке общественного продукта возникает ряд трудностей. Такие весьма различные товары, как жилые дома, одежда, велосипеды, пища, которые произведены в течение одного года, нельзя просто суммировать или сравнивать, если не придать им денежное выражение. Поэтому общественный продукт определяется в рыночных ценах. Так как большинство товаров создано для рынка, они получают рыночную цену, и здесь проблем не возникает. Труднее с продукцией или услугами, не имеющими рыночной цены. Безвозмездные услуги государства (оборона, правовая защита, образование) рассчитываются по стоимости издержек, которые фактически сложились в момент оказания этих услуг. Собственное производство на предприятиях (фирмах), например изготовление какого-либо станка для своих собственных нужд, оценивается в сопоставимых ценах. Услуги в домохозяйствах, выполняемые самими членами

семьи, не выносятся на рынок, их оценка чрезвычайно сложна, поэтому при определении величины общественного продукта они не учитываются.

В экономической литературе и хозяйственной практике до недавнего времени были распространены *два подхода к определению величины общественного продукта*. Согласно одному подходу, основанному на марксистской теории, совокупный общественный продукт — результат материального производства, а поэтому услуги не включаются в его стоимость. Такой подход многие годы использовался в нашей стране.

В экономической теории и статистике зарубежных стран, а начиная с 1988 г. и в нашей стране, для измерения общественного продукта используются показатели, исчисленные на основе системы национальных счетов (СНС).

### ***Национальное счетоводство***

***Национальное счетоводство — комплексная система понятий, которые объясняют создание, распределение, перераспределение и использование валового национального продукта и национального дохода в рамках экономической системы с определенной структурой и закономерностями функционирования.***

Идея национального счетоводства имеет свою историю. Видный российский специалист Б. Л. Исаев еще в 1969 г. в своей книге “Интегрированные балансовые системы в анализе и планировании экономики” писал, что зачатки национального счетоводства можно видеть уже в глубокой древности.

Основоположителем метода национального счетоводства считается французский экономист, физиократ Франсуа Кенэ, который осуществил анализ общественного воспроизводства с позиции установления балансовых пропорций между натуральными (вещественными) и стоимостными элементами общественного продукта.

Теоретическим фундаментом национального счетоводства явились работы Дж. Кейнса, А. Боули, К. Кларка, С. Кузнеця,

Дж. Стемпа, занимавшихся проблемами национального дохода. Первая СНС была создана для Палестины по данным за 1936 г. Огромная работа по национальному счетоводству в этот период велась во Франции, Англии, Голландии. В статьях голландского статистика Э. Ван Клиффа (1941) содержится одно из первых упоминаний о национальных счетах. Первая попытка составления национальных счетов в официальной статистике США относится к 1947 г., Великобритании — 1946 г. Интересно отметить, что французская система национальных счетов, возникшая в числе первых, прошла путь от опубликованной в 1946 г. группой французских экономистов СНС для Франции (за 1938 г.) до современной системы, получившей название Расширенной системы национального счетоводства (РСНС), впервые опубликованной в 1976 г. Эта система и сегодня используется во Франции не только для макроэкономического моделирования, но и для прогнозно-аналитической работы Министерства экономики, финансов и бюджета, Генерального комиссариата по планированию, а также различных научных центров.

Действующая сегодня в большинстве стран модель национального счетоводства Организации Объединенных Наций (ООН) можно рассматривать как некоторую теоретическую концепцию, которая включает в себя: а) описание продукта и дохода нации, а также их движение с точки зрения равенства инвестиций и сбережений; б) модель межотраслевого баланса В. Леонтьева “затраты—выпуск”; в) анализ движения (потоков) финансовых средств, отражающего встречное движение материальных благ и услуг. Практической реализацией данной концепции является *система национальных счетов, т. е. конкретная статистическая система, базирующаяся на комплексе специальных балансов, в которых выражены равновесные состояния совокупности операций обмена между участниками экономических отношений.*

Национальное счетоводство выполняет для экономики в целом те же функции, что бухгалтерский учет для отдельного предприятия. Различные показатели, которые входят в систему национальных счетов, позволяют измерять объем произ-

водства в конкретный момент времени и раскрывать факторы, непосредственно определяющие функционирование экономики. Информация, которую дают счета валового внутреннего продукта и национального дохода, служит основой для формирования и проведения в жизнь государственной политики, направленной на улучшение функционирования экономики.

СНС представляет собой систему сбора и обработки информации о состоянии и результатах функционирования национальной экономики. Ее показатели отражают структуру рыночной экономики, институты и механизмы функционирования. Использование СНС необходимо для проведения эффективной макроэкономической политики государства, экономического прогнозирования, международных сопоставлений национального дохода.

*Таким образом, система национальных счетов — статистическая система, представляющая собой формализацию теоретической концепции национального счетоводства и состоящая из логически последовательной и интегрированной совокупности счетов, таблиц и балансовых ведомостей, которые отражают производство, распределение и использование валового национального продукта и национального дохода страны.*

Система национальных счетов является замкнутой системой, где все счета страны могут быть сведены в единую матрицу, отражающую все потоки (товаров, услуг, денег, финансовых документов) в национальном хозяйстве. Основные структурные элементы системы национальных счетов:

- экономические функции (экономическая политика, экономическое прогнозирование, оценка уровня жизни различных групп населения, сравнение его с уровнем жизни в других странах, связь экономической теории с практикой);
- экономические операции — индивидуальные акты, которые совершают хозяйственные единицы в процессе выполнения экономических функций (операции с материальными благами и услугами, операции по распределению, финансовые операции и пр.);



- экономические агенты — субъекты экономических операций, принимающие хозяйственные решения, институциональные единицы;
- резиденты, функционирующие на данной территории больше года, и нерезиденты;
- объекты экономических операций — товары, услуги, деньги, финансовые документы.

В системе национальных счетов используется система двойной записи по методу бухгалтерского учета. Метод построения системы национальных счетов заключается в отражении всех экономических процессов как совокупности двусторонних операций, совершаемых контрагентами. Национальное хозяйство представляется в виде замкнутой модели; экономическая деятельность субъектов расписывается по счетам как потоки доходов и расходов.

***Национальные счета — это вид балансовых построений, представляющих собой систему взаимосвязанных показателей, которые характеризуют производство, распределение, перераспределение и использование конечного продукта и национального дохода.***

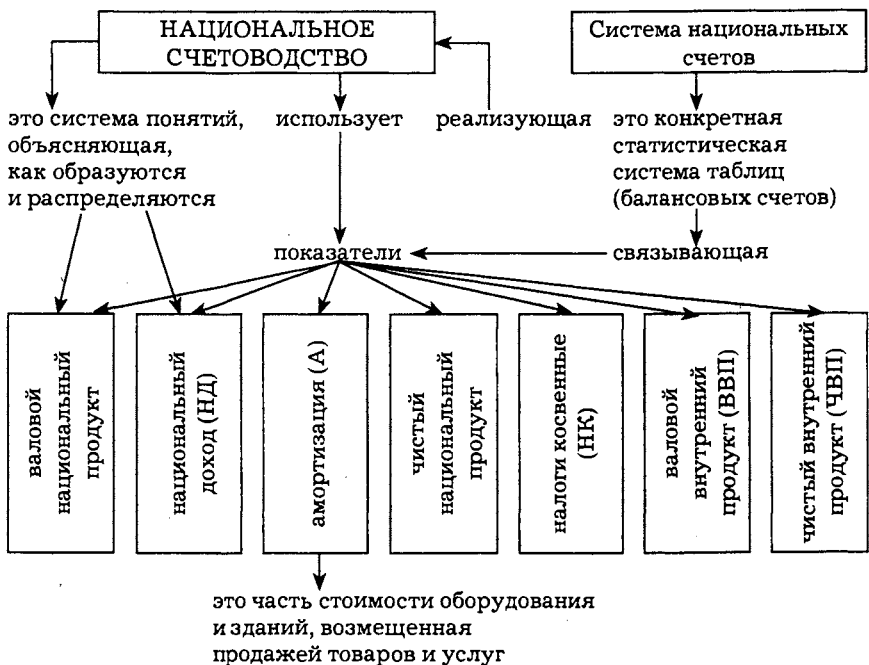
Основу национальных счетов для экономики в целом составляют шесть счетов: счет благ, услуг и производства; счет дохода и потребления; счет накопления; счет создания стоимости вне производства (переоценки); открывающий баланс, закрывающий баланс.

Кроме этого, для каждого сектора (нефинансовые предприятия, домашние хозяйства, государственных учреждений, финансовых учреждений, частных организаций, страховых учреждений и остальной мир) также строятся национальные счета двух типов: ***счета потоков, где регистрируются итоги сделок экономических агентов, и счета имущества, представляющие собой балансы.***

В отличие от системы баланса народного хозяйства национальное счетоводство рассматривает процесс общественного воспроизводства одновременно в двух аспектах: как баланс производства и потребления благ и услуг, с одной стороны, и

как процесс создания и распределения доходов — с другой. Описание распределения дохода, возникающего в производстве, — одна из основных задач СНС.

**Национальное счетоводство** — это международный стандарт оценки основных макроэкономических показателей (рис. 3.1).



**Рис. 3.1.** Показатели системы национальных счетов

Мировая хозяйственная практика (при подсчете общественного продукта) исходит из того, что масса производственных товаров включает не только материальные блага, но и услуги врача, налогового инспектора, банков или государства и др., а поэтому общественный продукт есть результат двух сфер народного хозяйства — материального производства и сферы услуг. Показателем, характеризующим величину общественного продукта, служит валовой внутренний продукт (ВВП).

## ***Три группы важнейших макроэкономических показателей***

Все важнейшие показатели, используемые в макроэкономическом анализе, подразделяются на три группы: потоки, запасы (активы) и показатели экономической конъюнктуры. К потоковым величинам относятся расходы на потребление ( $C$ ), сбережения ( $S$ ), инвестиции ( $I$ ), государственные закупки ( $G$ ), налоги ( $T$ ), экспорт ( $Ex$ ), импорт ( $Im$ ) и некоторые другие важнейшие показатели.

**Запасы** характеризуют накопленный капитал, государственный долг, имущество, национальное богатство и т. д.

**Состояние экономической конъюнктуры** отражают следующие показатели: номинальная ставка процента ( $i$ ), норма доходности капитального актива ( $r$ ), уровень цен ( $P$ ), темп инфляции ( $\Pi$ ), уровень безработицы ( $U$ ) и др.

### **3.2. Валовой внутренний продукт (ВВП) и валовой национальный продукт (ВНП). Система взаимосвязи макроэкономических показателей**

Основным показателем, характеризующим величину общественного продукта и признанным в мировой хозяйственной практике, является валовой внутренний продукт (ВВП). В статистике ряда зарубежных стран используется показатель валовой национальной продукт (ВНП).

ВВП, так же как и ВНП, являются обобщающими показателями результатов функционирования национальной экономики.

**Валовой внутренний продукт** — обобщающий экономический показатель, который выражает в рыночных ценах совокупную стоимость товаров и услуг, созданных внутри страны, и только с использованием факторов производства данной страны.

**Валовой национальный продукт** (ВНП) представляет собой рыночную ценность предназначенных для конечного потребления товаров и услуг, произведенных в течение года с помощью факторов производства, принадлежащих данной стране.

Разница заключается в том, что при расчете ВВП учитывается только продукт, произведенный в границах данной страны, без учета заграничных отделений и филиалов отдельных фирм, а ВВП учитывает и продукт, произведенный национальным капиталом, расположенным за пределами страны. Разность между показателями ВВП и ВВП для многих стран незначительна и колеблется в пределах  $\pm 1\%$  от ВВП.

Если из ВВП вычесть сумму стоимостей, созданных на территории данной страны при помощи использования иностранного капитала, и прибавить сумму стоимостей, произведенных за границей при использовании ресурсов, принадлежащих гражданам данной страны, то мы получим ВВП.

**В полностью закрытой экономике ВВП всегда равен ВВП.** В открытой экономике разница между ними возникает вследствие разницы уровня развития иностранных фирм на территории страны (филиалы, отделения, совместные предприятия, использование иностранных работников и т.п.) и соответственно участия национальных ресурсов в различных формах производственной деятельности за рубежом, внешних займов. ВВП будет больше ВВП, когда доходы владельцев факторов производства, используемых за границей, больше доходов владельцев иностранного капитала, используемого в национальной экономике.

***ВВП, так же как и ВВП, можно оценить различными методами: через расходы, через доходы и через производства.*** Сумма, полученная в результате расчетов по различным методам, должна быть одинаковой. Связано это с тем, что всегда в рыночном хозяйстве расходы одних субъектов хозяйствования одновременно являются доходами для других.

Рассмотрим эти методы на примере ВВП.

**ВВП, оцененный через расходы,** состоит из товаров и услуг, приобретенных отдельными людьми, предприятиями и правительством. Сюда включаются также инвестиции в основные фонды и остатки нереализованной продукции. По сути, это общая денежная стоимость всех потоков потребленных в обществе продуктов:

$$\text{ВНП} = C + I + G + NX,$$

где  $C$  — потребление;

$I$  — инвестиции;

$G$  — государственные закупки товаров;

$NX$  — чистый экспорт.

Потребление ( $C$ ) включает текущее потребление всех товаров и услуг: в соответствии с особенностями статистического подсчета все товары кратковременного пользования (или разовые), длительного пользования и отдельно выделяются услуги. Необходимо иметь в виду, что затраты населения на покупку жилья не входят в товары длительного пользования, они относятся к инвестициям.

Инвестиции ( $I$ ) — это сумма расходов предприятий на приобретение зданий, оборудования, сырья, энергии и пр., а также расходы отдельных граждан на покупку жилья. В ВНП отражаются валовые инвестиции, но если из них исключить амортизационные отчисления, то они не превратятся в чистые инвестиции. Чистые инвестиции показывают наличие вложенного капитала на начало и конец года.

Государственные закупки товаров и услуг ( $G$ ) включают в себя не только то, что закуплено центральным правительством, но и местными властями. Сюда входят все расходы от закупки вооружения до строительства дорог и жилья, оборудования больниц, интернатов, школ. Но в ВНП не включаются выплаты процентов по государственному долгу и трансфертные платежи.

Таким образом, потребление, инвестиции и государственные закупки характеризуют расходы на приобретение товаров и услуг внутри страны. Но в открытой экономике часть произведенных товаров продается за пределами страны, так как товары экспортируются. В то же время часть денег внутри страны тратится на покупку ввезенного из других стран импортного товара. Разница между экспортом и импортом составляет чистый экспорт ( $NX$ ), сумма которого включается в ВНП.

**Второй способ оценки ВНП — через доходы.** Доходная часть складывается из доходов населения от трудовой деятель-

ности (заработная плата) и доходов собственности (прибыль, процент, рента).

$$\text{ВНП} = W + R + \text{Int} + \Pi,$$

где  $W$  — заработная плата;

$R$  — рента;

$\text{Int}$  — процентные платежи;

$\Pi$  — прибыль.

Но в этом случае нужно иметь в виду, что в составе ВНП есть части, которые не принимают форму дохода: это амортизация и косвенные налоги. К последним относят общий налог с продаж, акцизы, налоги на имущество, лицензионные платежи и таможенные пошлины.

**Третий способ оценки ВНП — через производство.** Посредством этого способа определяется вклад каждого из производителей в создание этих показателей. В этом случае определяется добавленная стоимость, т. е. то, что каждое предприятие добавило к стоимости производимого продукта. Добавленная стоимость определяется как разница между выручкой от продажи продукции и расходами на вещественные факторы производства. По сути, в этом случае определяется вся вновь созданная стоимость, к которой прибавляется амортизация.

Не все сделки, осуществленные экономическими субъектами за рассчитываемый период (за год), включаются в показатели ВВП и ВНП. Во-первых, это сделки с финансовыми инструментами: покупка и продажа ценных бумаг — акций, облигаций и т. п.; финансовые сделки не имеют прямого отношения к изменениям текущего реального производства. Во-вторых, продажа и покупка подержанных вещей и благ, бывших в употреблении: их ценность была учтена ранее. В-третьих, частные трансферты (например подарки): в данном случае это лишь перераспределение денежных средств между частными экономическими субъектами. В-четвертых, государственные трансферты.

От валового национального продукта следует отличать валовой выпуск.

**Валовой выпуск** представляет собой стоимость всех товаров и услуг, произведенных в экономике за определенный промежуток времени. Он включает в себя абсолютно все товары, произведенные в экономике, в том числе и предназначенные для производства других товаров и услуг. Последние составляют промежуточное потребление в отличие от конечного потребления. **ВНП в отличие от валового выпуска очищен от промежуточного потребления.**

Уровень валового выпуска, который обеспечивается в условиях полной занятости, называется **уровнем естественного выпуска.**

В составе ВНП (так же, как и ВВП) есть часть, которая создана не в данный период, а в предыдущий: она воплощена в стоимости, перенесенной со средств производства на созданные товары и услуги. Это **амортизация.** Если мы вычтем ее из ВНП, получим **чистый национальный продукт (ЧНП).**

**Чистый национальный продукт представляет собой ВНП за минусом начисления на потребление капитала (амортизации).** Показатель ЧНП имеет существенный недостаток: он несет в себе искажения, которые вносит в структуру рыночных цен государство. Без вмешательства государства сумма рыночных цен всех товаров без остатка раскладывается на факторные доходы домашних хозяйств. Однако государство, вводя косвенные налоги, с одной стороны, и предоставляя фирмам субсидии — с другой, фактически способствует завышению рыночных цен в первом случае и занижению — во втором.

Официально валовой внутренний продукт (ВВП) России в 2005 г. составлял около 21,5 трлн руб. Оплата труда в нем всех слоев населения составляет приблизительно 15% от ВВП<sup>1</sup>. В то же время в индустриальных странах оплата труда составляет 50–60% ВВП, что примерно соответствует рекомендуемым экономистами показателям.

---

<sup>1</sup> Следует отметить, что с учетом теневых “конвертов” доля годовой заработной платы, по экспертным оценкам, может составлять четверть от официального ВВП.

## **ВВП на душу населения и уровень макрэкономического развития**

При анализе уровня экономического развития ведущими являются показатели ВВП на душу населения. Эти показатели положены в основу международных классификаций, подразделяющих страны на развитые и развивающиеся. Так, к числу развитых стран в середине 90-х гг. XX в. относились страны с душевым производством ВВП от 6–7 тыс. долл. в год и выше.

По среднедушевому ВВП мы отстаем от США почти в 5 раз.

**К сожалению, доля РФ в общем объеме мирового ВВП чрезвычайно низка, хотя по количеству населения мы опережаем ряд развитых стран.** Если же скорость увеличения населения превышает темп прироста ВВП, производительности труда и уровня использования трудового потенциала, в частности в аграрно-промышленном комплексе, то может возникнуть “порочный круг нищеты”, самовоспроизводящей бедности, опасность сужения процессов социально-экономического производства.

Другим показателем, широко применяемым в международной практике, является отраслевая структура экономики. Ее анализ проводится на основе показателя ВВП, подсчитанного по отраслям. Сначала изучается соотношение между крупными народно-хозяйственными отраслями материального и нематериального производства, прежде всего по доле обрабатывающей промышленности.

Важное значение имеет и исследование структуры отдельных отраслей. Так, отраслевой анализ обрабатывающей промышленности показывает, какие доли в ней занимают машиностроение и химия, т. е. отрасли, обеспечивающие научно-технический прогресс. Велика диверсификация ведущих отраслей. Например, количество машиностроительных отраслей и производств в индустриально развитых странах мира достигает 150–200 и более, в странах с относительно низким уровнем экономического развития — 10–15. Анализируются также доли



крупных хозяйственных комплексов: топливно-энергетического, агропромышленного, строительного и конструкционных материалов, оборонного, военно-промышленного и др.

Средние значения показателей ВВП на конец года представлены на рис. 3.2 (левая ось ординат — абсолютные значения ВВП, правая — динамика роста реального ВВП в процентах к предыдущему году). Абсолютные значения ВВП имеют устойчивую тенденцию к росту, в то время как динамика роста ВВП в 2004–2006 гг. сократилась до 104–106%.

Абсолютное значение роста ВВП или ВВП, может быть вызвано ростом цен. Обусловлено это тем, что первичными данными для расчета ВВП являются объемы продаж, но последние зависят как от количества проданных изделий, так и от уровня цен на них. ВВП, рассчитанный по действующим ценам, называется номинальным ВВП, а скорректированный на изменение цен, или рассчитанный по базовым ценам, — реальным ВВП.

### ***Дефлятор ВВП и индекс цен***

Инфляция и дефляция затрудняют расчет ВВП. Для получения истинной величины ВВП — реального ВВП необходимо очистить номинальный ВВП от влияния инфляции, т. е. применить индекс цен.

Отношение номинального ВВП к реальному ВВП показывает увеличение ВВП за счет роста цен и называется ВВП-дефлятором.

Дефлятор ВВП измеряет интенсивность инфляции или обратного процесса — дефляции. Если величина индекса цен больше 1, то произошло дефлирование ВВП; если индекс цен меньше 1, то — инфлирование.

Дефлятор ВВП учитывает цены всех товаров и услуг, произведенных в стране, но не учитывает цены импортных товаров. Он допускает изменения в наборе товаров и услуг в соответствии с изменением состава ВВП.

Макроэкономическая теория использует различные индексы цен для исчисления реального ВВП.

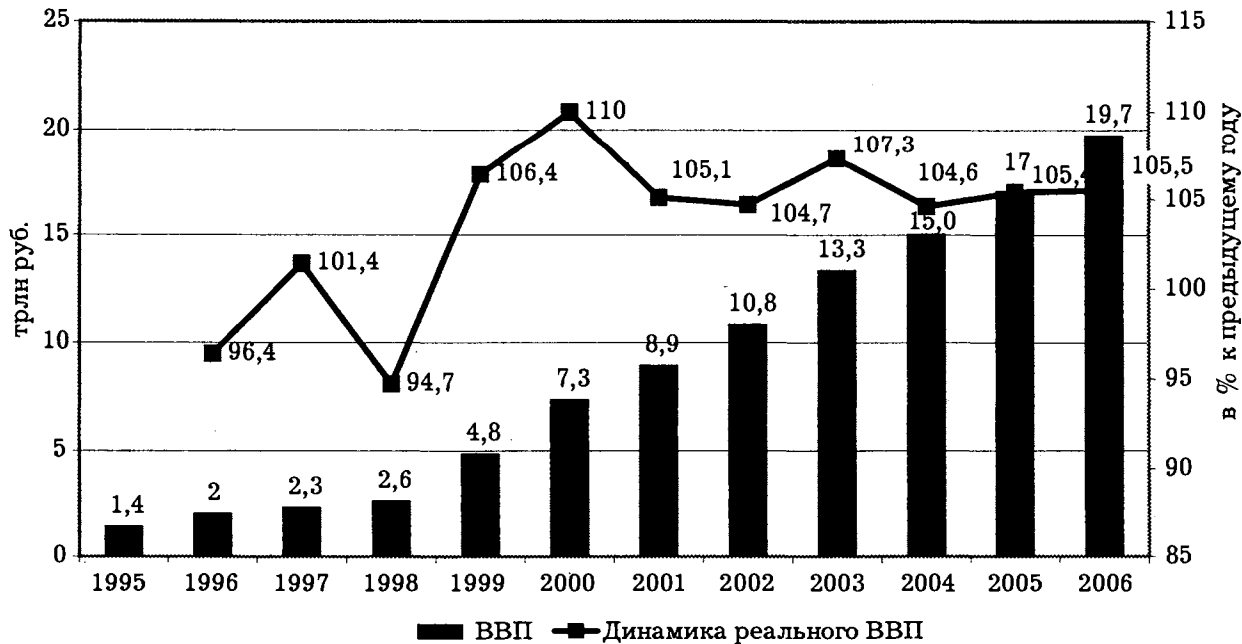


Рис. 3.2. Динамика ВВП России

**Индекс цен (Price Index)** — это отношение цены текущего года к цене базисного года, умноженное на 100%.

Различают следующие основные виды индексов цен:

- индекс потребительских цен;
- индекс оптовых цен;
- индекс экспортных и импортных цен.

Наиболее часто используется показатель уровня цен — **индекс потребительских цен** — это отношение цены потребительской корзины в текущем году к ее цене в базисном году. При исчислении его принимают во внимание не все конечные товары и услуги, а только те, которые составляют так называемую потребительскую корзину, приобретаемую типичным домашним хозяйством. Сюда входят основные продовольственные товары, набор непродовольственных товаров (одежда, обувь, бытовые товары) и основных услуг (медицинские, транспортные услуги, связь, отдых, культура, личная гигиена).

Индекс цен, рассчитываемый для неизменного набора товаров, получил название **индекса Ласпейраса** и вычисляется по формуле

$$I_L = \frac{\sum p_t q_b}{\sum p_b q_b},$$

где  $I_L$  — индекс Ласпейраса;

$p_t$  — цена текущего года;

$p_b$  — цена базисного года;

$q_b$  — количество товара базисного года.

Этот индекс учитывает цены импортных товаров и не учитывает возможность замены более дорогих товаров более дешевыми, т. е. происходит недооценка возможного изменения товарной структуры.

Индекс, рассчитываемый для изменяющегося набора, т. е. учитывающий возможность взаимного замещения товаров, называется **индексом Пааше** и вычисляется по формуле

$$I_p = \frac{\sum p_t q_t}{\sum p_b q_t},$$

где  $q_t$  — объем продукции текущего года.

Иногда этот индекс называют индексом цен производителей, где в качестве весов цен берется количество товаров и услуг, произведенных в текущем году. *Индекс оптовых цен* представляет собой типичный набор товаров, приобретаемых фирмами, и исчисляется как отношение цены набора товаров фирмами в текущем году к ее цене в базисном году.

В индексе Пааше не отражается происходящее при этом снижение уровня благосостояния. **Формула Фишера** устраняет недостатки обоих индексов:

$$I_f = \sqrt{\sum I_L I_p} \text{ или } I_f = \sqrt{[(\sum p_t q_b) / (\sum p_b q_b)] \cdot [(\sum p_t q_t) / (\sum p_b q_t)]}.$$

Таким образом, индекс Фишера, получивший широкое применение в последние годы, представляет собой среднегеометрическое значение из индексов Ласпейраса и Пааше.

### ***Национальный доход. Располагаемый личный доход***

Национальный доход — один из основных обобщающих статистических показателей, использующийся в системе национальных счетов. Чтобы определить величину национального дохода, необходимо из чистого национального продукта вычесть налоги косвенные и прибавить субсидии.

**Налоги косвенные** — налоги на товары и услуги, взимаемые путем установления надбавки к цене или тарифу. В отличие от налогов прямых налоги косвенные не связаны непосредственно с доходом или имуществом налогоплательщика, т. е. физического или юридического лица, на которое законом возложена обязанность выплачивать налог. Таким лицом обычно является производитель или продавец товаров и услуг. Здесь налоговое бремя через механизм цен может перекладываться на другое лицо, каковым обычно выступает покупатель товаров и услуг. Существуют три основные разновидности косвенных налогов: акцизы, фискальные монопольные налоги и таможенные пошлины. В свою очередь акцизы подразделяются на индивидуальные, или выборочные, которые взимаются с отдельных видов товаров и услуг, и универсальные. К последним относятся

налог с оборота и налог на добавленную стоимость. Фискальные монопольные налоги — древний, но отмирающий вид косвенных налогов. Они характеризуются тем, что налоговая ставка не устанавливается, просто государство монополизировало производство отдельных продуктов, таких как вино-водочные изделия, соль, спички и т. п.

Национальный доход может быть также определен посредством расчета валового национального продукта по доходам при исключении двух видов платежей — амортизации и косвенных налогов на бизнес. В указанном выше смысле общие доходы нации можно определить как заработанный национальный доход. Поэтому в него не включаются косвенные налоги, так как государство, получая их, не вкладывает никаких ресурсов в производственный процесс.

На основе показателя национального дохода стоимость произведенных в стране конечных товаров и услуг оценивается по факторным издержкам, а не по рыночной стоимости, завышенной по сравнению с факторными издержками на величину косвенных налогов. Таким образом, он представляет собой чистый “заработанный доход общества”. Этим и определяется значение НДС как макроэкономического показателя результатов национального производства и его широкое применение в теоретическом анализе.

В хозяйственной практике различают произведенный и использованный НДС

*Произведенный НДС* — это весь объем вновь созданной стоимости товаров и услуг.

*Использованный НДС* — это произведенный НДС за вычетом потерь от стихийных бедствий, ущерба при хранении и т. д. и внешнеторгового сальдо.

Следует отметить, что проблеме национального дохода на протяжении длительного периода развития экономической теории уделялось достаточно большое внимание представителями классической школы экономической мысли. Еще в 1664 г. один из основоположников классической школы экономической мысли английский ученый У. Петти составил баланс до-

ходов и расходов населения Англии, определив на его основе НД как сумму доходов всего населения, полученную от труда и владения имуществом (землей, домами и капиталом).

Другие представители этого направления экономической мысли — **А. Смит** и **Д. Рикардо** дали теоретическое обоснование единства понятий “национальный доход” и “общественный продукт”. Определяя стоимость последнего суммой доходов общества, они впервые поставили вопрос о необходимости исключения из стоимости всех товаров стоимости использованных при их создании средств производства.

Термин “национальный доход” встречается в “Аспектах Франции” **П. Буагильбера**, уже в 1696 г. **Грегори Кинг** осуществляет оценку национального дохода Англии. Известно, что **Ф. Кенэ** и **А. Смит** использовали расчеты **Грегори Кинга** в своих теоретических схемах.

Вывод о единстве общественного продукта и национального дохода получил в дальнейшем свое новое теоретическое обоснование в трудах французского экономиста **Ж.-Б. Сэя**, который построил свою систему доказательств на выявлении роли факторов производства — труда, земли и капитала — в создании полезности и стоимости продуктов и услуг. Заключив, что эти факторы создают как полезность, так и стоимость каждого блага, он трактовал стоимость всех продуктов как сумму доходов трех классов — рабочих, землевладельцев и капиталистов.

В настоящее время эта концепция признается большинством экономистов всех научных школ и направлений за исключением ортодоксальных марксистов, продолжающих вслед за **К. Марксом** настаивать на том, что стоимость общественного продукта создается только живым трудом, который в процессе производственной деятельности прибавляет (переносит) стоимость использованных средств производства на стоимость всего общественного продукта. В результате последняя включает в себя не только вновь созданную, но и перенесенную стоимость, а превышение национального дохода над доходами рабочих сферы материального производства определяется отношением

ями перераспределения, базирующимися на экономическом принуждении (эксплуатации).

Однако в системе национальных счетов более широко используется **показатель располагаемого национального дохода**, под которым понимается общая величина доходов, полученных и переданных хозяйственным единицам в результате производственной деятельности или от собственности, а также в результате перераспределительных процессов. При исчислении располагаемого национального дохода суммируются:

а) заработная плата — вознаграждение лицам наемного труда, выплачиваемое в денежной и натуральной формах;

б) взносы на социальное страхование, которые не зависят от количества и качества труда и вносятся предприятиями;

в) косвенные налоги на бизнес и другие государственные сборы;

г) субсидии — это “отрицательные налоги”. Они уже не содержатся в рыночных ценах, в которых исчисляются основные статистические показатели, поэтому из совокупных доходов вычитаются;

д) пособия — трансфертные платежи домашним хозяйствам в денежной и натуральной форме, которые производятся административными или частными неприбыльными организациями без каких-либо эквивалентов;

е) международная помощь — безвозмездные выплаты одного государства другому и взносы в международные организации. Если нам помогают больше, чем мы, то международная помощь включается со знаком “+”, если больше помогаем мы, то со знаком “-”;

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

з) доходы от собственности — поступления во все секторы экономики в виде дивидендов, ренты, процентов;

и) доходы от индивидуальной деятельности — доходы мелких некорпоративных предприятий и свободных профессий;

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

л) доходы от операций с внешним миром — включается сальдо этих доходов.

Уровень национального дохода, который обеспечивается в условиях полной занятости, называется **национальным доходом полной занятости**.

Помимо доходов от общественного хозяйства часть населения получает дополнительные доходы от государства в виде пенсий, пособий, денежных и натуральных выплат. Иногда какую-то помощь получают и отдельные фирмы. Все выплаты государства отдельным частным лицам или фирмам, увеличивающие их возможности как потребителей, получили название **трансфертных платежей**. Поэтому, если к остатку национального дохода после выплат налогов и платежей прибавить трансфертные платежи, то получим общий личный доход.

**Личный доход** предназначается для использования отдельными частными лицами, но прежде всего из него необходимо выплатить все индивидуальные налоги.

### **3.3. Национальное богатство и присвоение доходов от его использования**

**Национальное богатство** — это совокупность материальных благ, которыми располагает общество на определенную дату и которые созданы трудом людей за весь предшествующий период его развития.

В системе национальных счетов национальное богатство определяется как сумма чистого собственного капитала всех хозяйственных субъектов, т. е. в него включаются кроме материальных ресурсов финансовые активы, непроектные материальные активы (авторские права, лицензии и т. д.), но вычитаются финансовые обязательства.



Национальное богатство в широком смысле слова представляет собой все то, чем так или иначе обладает нация. В этом смысле к национальному богатству относятся не только материальные блага, но и все природные ресурсы, климат, произведения искусства и многое другое. Однако все это очень трудно подсчитать в силу целого ряда объективных причин. Поэтому в практике экономического анализа применяется показатель национального богатства в узком смысле слова, определенный выше.

К национальному богатству в узком смысле слова относится все то, что так или иначе опосредовано человеческим трудом и может быть воспроизведено. Другими словами, национальное богатство страны представляет собой совокупность материальных и культурных благ, накопленных страной на протяжении ее истории к данному моменту времени. Это результат труда многих поколений людей.

*Под национальным богатством в широком смысле следует подразумевать совокупность накопленных в стране экономических благ в форме воспроизводимого человеком вещественного, природного и человеческого капиталов, представляющих результат трудовой деятельности человека и естественных процессов природной среды, обеспечивающих в комплексе постоянный, непрерывный и устойчивый процесс расширенного воспроизводства.*

Таким образом, национальное богатство непосредственно связано с производством общественного продукта и его воспроизводством. Национальное богатство увеличивается прежде всего за счет общественного продукта, т. е. превышения произведенного продукта над текущим потреблением в данном году. Следовательно, источником национального богатства является общественный продукт, который воспроизводится на расширенной основе. Но есть и обратная связь. Сам рост общественного продукта, его темпы, абсолютные размеры прироста зависят от объема и структуры национального богатства.

*Структура национального богатства складывается из ряда основных элементов.*

“Трехфакторная концепция” богатства, которой придерживаются на Западе многие экономисты, к элементам богатства относит произведенные активы, природные и человеческие ресурсы, иначе говоря, три основных фактора производства — земля, труд, капитал.

Воспроизводимый человеком вещественный капитал представлен совокупностью основного и оборотного капитала и потребительских товаров длительного пользования.

К национальному богатству относятся *материальные запасы и резервы*. Сюда входит готовая продукция в сфере обращения, материальные запасы на предприятиях и в торговой сети, государственные материальные резервы и страховые фонды.

С функциональной точки зрения материальные резервы и запасы выполняют роль стабилизатора экономики в непредвиденных обстоятельствах. Они определяют устойчивость и непрерывность производства при конъюнктурных и природных катаклизмах. Особо стоит вопрос о величине страховых резервов и запасов. Практика ведущих индустриальных государств свидетельствует о том, что они должны быть достаточно велики и составлять не менее 25% производственного потенциала.

Важным элементом вещественного богатства являются государственный жилищный фонд и учреждения социально-культурного назначения. Деление это несколько условно в силу того, что сюда включается жилье. По своей природе жилье должно относиться к разряду домашнего имущества, которое в статистике всех стран выделяется отдельной строкой в структуре национального богатства. Кроме жилья в домашнее имущество входят предметы длительного пользования потребительского назначения (телевизоры, холодильники, мебель и т. д.).

Человеческий капитал является источником накопления богатства страны, необходимым условием расширенного воспроизводства. Он включает накопленный запас знаний, профессиональных навыков и опыта, здоровья, способностей и мотиваций к производительному труду. Особенность челове-

ческого капитала как элемента национального богатства в том, что он неотделим от его носителя.

И, наконец, в структуре национального богатства выделяются *природные ресурсы*. При этом речь идет не обо всех природных ресурсах, а только о тех, которые вовлечены в хозяйственный оборот или разведаны и в ближайшее время могут быть вовлечены в него.

Расчет стоимости природного капитала как элемента национального богатства можно определить с помощью формулы, предложенной группой специалистов Всемирного банка:

$$NW = Q \cdot R \cdot (1 + 1/r),$$

где  $NW$  — природный капитал;

$Q$  — количество имеющегося природного ресурса;

$R$  — рента (разница между ценой продукта, производимого с использованием природных ресурсов, его себестоимостью и прибылью предприятия);

$r$  — ставка капитализации, определяемая периодом воспроизводства или исчерпания ресурса.

Доход, который остается в распоряжении домашних хозяйств, т. е. доход после уплаты налогов, составляет *располагаемый доход домашних хозяйств*.

### ***Взаимосвязь макроэкономических показателей***

Взаимосвязь макроэкономических показателей может быть представлена в виде схемы (рис. 3.3).

Данная схема четко иллюстрирует главный вывод темы — любое национальное хозяйство служит для обеспечения населения страны доходами, способствующими росту их благосостояния. Поэтому чем более эффективна национальная экономика, тем больше возможностей у каждого повысить свой жизненный уровень.

Главной проблемой при оценке природных ресурсов выступает истощение природного богатства при неразумном его использовании и деградации окружающей среды.

Валовой национальный продукт – Амортизация
Чистый национальный продукт – Косвенные налоги на бизнес
Национальный доход – Взносы на социальное страхование – Налоги на прибыль – Нераспределенная прибыль – Трансфертные платежи
Личный доход – Индивидуальные налоги
Доход в личном распоряжении или располагаемый доход

**Рис. 3.3.** Система оценочных показателей национальной экономики

Традиционный подход к национальному богатству в настоящее время требует дополнения. Дело в том, что меркантилисты, физиократы и классическая школа свои выводы о национальном богатстве базировали не на отвлеченных умо-заклчениях, а исходя из реальных потребностей жизни. Эти потребности диктовались периодом, который принято называть индустриальным. В настоящее время человеческая цивилизация вступает в следующий этап своего развития, который можно условно назвать постиндустриальным обществом. Естественно, это требует нового подхода к оценке национального богатства, ибо постиндустриальное общество характеризуют как минимум два принципиально важных момента: 1) высокая информатизация и 2) качественный рост благосостояния. Это несомненно должно найти отражение в понимании структуры национального богатства и его использовании.

С формальной стороны **информация** — это сведения, обладающие элементами новизны для их получателя и требующие принятия его решения. Информация — своего рода сырье для процесса принятия решений. В отличие от естественного сырья информация приходит в неограниченном разнообразии форм из неограниченно разнообразных источников. Ее экономическая ценность также различна: для кого-то она стоит миллионы,

для кого-то — ничего. Она — инструмент контроля и в экономике, и в политике, и в отдельной фирме. Но это сырье нужно собирать, добывать и обрабатывать, а также обогащать в процессе обработки и придавать ценность. Затем его выбрасывают на рынок, распространяют, и оно становится основой для принятия решений. По существу, информация становится основой управления, и только с ее помощью можно в полной мере реализовать потенциал современной экономики.

Сейчас совершенно очевидно, что общество, не вступившее на путь информатизации, развития и внедрения современных информационных технологий и радикальной трансформации на ее основе всей структуры национального богатства, обречено на деградацию. Бизнес без информации просто невозможен. Поэтому информация есть фундаментальное основание производства, торговой и технологической деятельности. И после появления современной информационной технологии, основанной на компьютерах, стало ясно, что экономическая, в том числе деловая информация, а также информация научно-техническая становится не только решающим фактором общественного и хозяйственного развития, но и одним из основных элементов национального богатства.

Говоря о структуре национального богатства, необходимо обратить внимание на отчетливо проявившуюся тенденцию развития экономики промышленно развитых стран — резкое сокращение (и даже умирание) таких традиционных отраслей, как текстильная, кожевенная, машиностроение, и перевод этих трудоемких производств в развивающиеся страны, где избыток дешевой неквалифицированной рабочей силы. Это с одной стороны. С другой — происходит интенсивная разработка и распространение высокотехнологичных информационных товаров. И доля производства этих товаров в промышленно развитых странах постоянно растет.

При исчислении национального богатства необходимо учитывать и “теневую экономику”, в которой сосредоточена значительная часть экономических активов, производящих 30–40% ВВП стран СНГ. Доходы, получаемые в “теневом секторе”, пред-

ставляют своего рода упущенные возможности (“теневое богатство”) и искажают реальный объем национального богатства.

По величине национального богатства Россия занимала первое место в мире как по абсолютной величине национального богатства, так и на душу населения (табл. 3.1).

Таблица 3.1

**Национальное богатство ряда стран**

(в расчете на душу населения на конец XX в., тыс. долл. США)

Страны	Капитал	В том числе		
		челове- ческий	воспроиз- водимый	природ- ный
Россия	400	200	40	160
Западная Европа	237	177	55	6
Северная Америка*	326	249	62	16
Тихоокеанские страны ОЭСР**	302	205	90	8
Ближний Восток	150	65	27	58
В % к итогу				
Россия	100	50	10	40
Западная Европа	100	75	23	2
Северная Америка*	100	76	19	5
Тихоокеанские страны ОЭСР**	100	68	30	2
Ближний Восток	100	43	18	39

\* США и Канада.

\*\* Япония, Австралия и Новая Зеландия.

**Источник:** Валентей С. Д., Нестеров Л. И. Накопление национального богатства на фоне мировых тенденций. — М.: ИЭ РАН, 2000. С. 8.

Национальное богатство на душу населения в России выше, чем в США и Канаде, в 1,2 раза, Западной Европе — в 1,7 раза, странах Тихоокеанского региона — в 1,3 раза, странах Ближнего Востока — примерно в 2,7 раза. Особенно заметно опережение России по душевому показателю природной составляющей национального богатства. Те же США и Канада отстают от России по природному капиталу на душу населения в 10 раз, а Западная Европа — в 27 раз! **Это свидетельство того, что**

*по сравнению с ведущими западными странами мира Россия располагает наибольшими ресурсными возможностями для социально-экономического развития, но использование этого богатства оставляет желать лучшего.*

Говоря об источниках национального богатства, обычно акцент делается на капитал как осуществляющую компоненту получения доходов. Ресурсы же, заимствованные человеком у природы, считаются как бы бесплатными. Согласно СНС износ природных ресурсов никак не учитывается. Все возрастающая роль природного потенциала планеты требует иного подхода к оценке источников национального богатства, а именно к природным ресурсам. Известно, что при формировании совокупного дохода России (если принять его за 100%) на основе вклада первичных факторов производства труд участвует на 5%, капитал — 20%, земля (в виде природной ренты) — 75%<sup>1</sup>. Но рентный доход не является результатом хозяйственной деятельности. Это то, что дано России или другим странам от Бога, а поэтому должно принадлежать всему населению. В результате же проведенной приватизации в России 3–5% населения лишило более 90% российских народов пользования этой рентой, в госбюджет поступает от ренты лишь 13% в виде налогов, в то время как от труда перечисляется 70%, от капитала — 17%. Частный собственник природных ресурсов действительно имеет непререкаемое право на доход, являющийся результатом его предпринимательской деятельности, вложения капитала на свой страх и риск. Но та часть дохода, которая остается сверх этого, должна принадлежать всем. Это означает, что титульным собственником земли и природных ресурсов должно быть государство. Владелец же и пользователь земли, будь то государственное предприятие, коллективные и частные владельцы или арендаторы, обязаны платить ежегодную земельную ренту, которая и должна поступать в госбюджет.

Обобществление ренты позволило бы покрывать первоочередные расходы на оборону, поддержку конверсии, на-

---

<sup>1</sup> См.: Львов Д. С. Экономика развития. — М.: Экзамен, 2002. С. 154.

уки, образования, культуры, здравоохранения, госаппарата. Только от нефти и газа при нормальных условиях Россия могла бы ежегодно получать 30 млрд долл. дохода. Рентные платежи от аренды городских территорий, лесных и сельскохозяйственных угодий также могли бы составить внушительную сумму.

На преимущества получения доходов казны от той части национального богатства, которая дарована нам Богом, а не является делом рук человеческих, впервые обратил внимание в конце XIX в. американский экономист Г. Джордж. Эти идеи в России были поддержаны А. Н. Толстым. Однако примеры объективного использования рентного дохода во всем мире чрезвычайно редки, хотя и имеют место (примером могут служить Аляска, Эмираты и др.).

Итак, увеличение национального богатства есть результат роста общественного производства и материальная основа его дальнейшего развития, повышения благосостояния народа.

### **3.4. Проблема достоверности макроэкономических показателей. Чисто экономическое благосостояние**

Показатель ВВП дает возможность в денежном выражении измерить объем годового производства страны, но он не полностью отражает экономическое благосостояние нации.

Относительно новым для нашей экономической науки является *показатель чисто экономического благосостояния*. В мировой практике он применяется в дополнение к показателю валового национального дохода, который не дает полной картины экономического благосостояния по ряду причин.

Во-первых, практически во всех странах отсутствует систематическая достоверная информация таких видов деятельности, как домашний уход за больными и детьми, домашнее благоустройство (ремонт квартир, обуви, аппаратуры и т.п. своими силами).

Во-вторых, отсутствует оценка негативных результатов функционирования производства (загрязнение окружающей



среды, изменение климата, истощение ресурсов), что ведет к уменьшению благосостояния общества.

В-третьих, показатель ВВП не учитывает благосостояния общества, связанного с досугом: в условиях высокоразвитой экономики уровень доходов достаточен для качественного отдыха и увеличения свободного времени для значительной части населения, что равнозначно увеличению благосостояния страны.

В-четвертых, в мире, в том числе и в России, трудности достоверного расчета макроэкономических показателей усугубляются наличием “теневой экономики”, масштабы которой в настоящее время не подлежат точной оценке. По мнению Госкомстата России, доля ее в структуре российского ВВП сейчас составляет порядка 20%. Но возникает вопрос: ограничивается ли масштаб “теневой экономики” этой цифрой и в какой мере ее размеры реально учитываются в расчетах ВВП? По оценкам различных экспертов, этот показатель варьирует от 30 до 50% в стоимостной оценке, что влияет на расчет таких показателей, как, например, скорость оборота денежных средств, оборачиваемость средств в расчетах.

При оценке чисто экономического благосостояния надо учитывать также уровень жизни населения, определяемый как соотношение реальных потребностей граждан и возможностей их удовлетворения. Здесь происходит оценка не только текущих денежных доходов населения и фактическое потребление, но и наличие денежных сбережений, количество и качество накопленного домашнего имущества, жилья, услуг, здравоохранения и просвещения.

Кроме того, для объективной оценки чистого экономического благосостояния необходимо учитывать расслоение населения по уровню доходов. Валовой внутренний продукт этого отразить тоже не может. Здесь следует использовать *коэффициент Джини*, который показывает характер распределения всей суммы доходов населения между его отдельными группами. При равномерном распределении доходов в обществе коэффициент Джини равен 0; чем выше степень поляризации общества по уровню доходов, тем ближе коэффициент к 1.

Если свободное время косвенно влияет на уровень экономического благосостояния, то “теневая экономика” прямо определяет уровень экономического благосостояния, хотя это не отражается количественно в показателе валового национального продукта. Следует иметь в виду, что не вся “теневая экономика” оказывает при этом положительное воздействие. Определить ее в этом плане можно как не контролируемое обществом движение товарно-материальных ценностей и услуг, т. е. скрываемые от органов государственного управления социально-экономические отношения между отдельными гражданами и социальными группами. Эти отношения включают все неучтенные, нерегламентированные виды экономической деятельности. В структуру “теневого хозяйства” входят:

- криминальная экономика — встроенная в официальную экономику экономическая преступность (хищения; подпольная, полностью скрывающаяся от всех форм контроля деятельность: наркобизнес, азартные игры, проституция; общеуголовная преступность против личной собственности граждан как форма внеэкономического перераспределения доходов: грабежи, разбой, кража личного имущества, рэкет);

- фиктивная экономика — официальная экономика, дающая фиктивные результаты, отражаемые в действующей системе учета и отчетности как реальные (приписки);

- неформальная экономика — система неформальных взаимодействий экономических субъектов, базирующаяся на личных отношениях и непосредственных контактах между ними и дополняющая или заменяющая официально установленный порядок организации и реализации экономических связей;

- нелегализованная вторая экономика — скрывающиеся от контроля виды индивидуальной и кооперативной деятельности, либо запрещенные законом, либо не зарегистрированные в установленном порядке.

Третий и четвертый элементы увеличивают объем чисто экономического благосостояния, а первый и второй — такого влияния не оказывают.

Отсутствие достоверной информации при принятии того или иного решения в сфере макроэкономического регулирования ведет к определенному искажению запланированного соотношения между ростом цен, удорожанием кредита и оттоком капитала из реального сектора в сферу спекуляции.

Необходимо отметить, что на состояние экономики России огромное влияние оказывает конкретная политическая ситуация, действующая практика налогообложения и государственного регулирования, что способствует направлению финансовых ресурсов на потребление в большей степени, чем на накопление и инвестирование. При этом сложности в получении объективных стоимостных оценок дополняются проблемами учета производства продукции в натуральном выражении, вызванными попытками руководителей отдельных организаций заизменить масштабы выпуска продукции в целях как сокращения налогооблагаемой базы, так и обоснования причин неплатежеспособности.

Таким образом, несмотря на все трудности расчета макроэкономических показателей, тем не менее они остаются довольно точными и полезными индикаторами экономического состояния страны, а также чрезвычайно важны для прогнозирования экономического развития национальной экономики и принятия правильных решений.

### **Основные понятия и термины**

Общественный продукт; валовой внутренний продукт (ВВП); валовой национальный продукт (ВНП); национальный доход; национальное богатство; необходимый продукт; прибавочный продукт; издержки использования, факториальные и добавочные; национальное счетоводство; потоки; запасы; экономическая конъюнктура; способы оценки ВНП; валовой выпуск; промежуточный продукт; чистый национальный продукт; дефлятор ВНП; индекс цен; индекс Ласпейраса; индекс Пааше; располагаемый личный доход; располагаемый доход домашних хозяйств; чисто экономическое благосостояние; коэффициент Джини; теневая экономика.

## Глава 4

# ОБЩЕЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАВНОВЕСИЕ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ МАКРОЭКОНОМИКИ

К числу важнейших, фундаментальных проблем функционирования и социально-экономического развития макроэкономики (национальной экономики в целом) относятся проблемы общего экономического равновесия, ее эффективности и повышения благосостояния населения, живущего в той или иной экономической системе.

### 4.1. Сущность и важнейшие теории макроэкономического (общего) равновесия

Макроэкономическое (или общее) равновесие — это ключевая категория экономической теории.

Общее макроэкономическое равновесие означает, что в национальной экономике достигнута сбалансированность и пропорциональность экономических процессов производства и потребления, совокупного спроса и совокупного предложения, производственных затрат и результатов, материально-вещественных и финансовых потоков.

В отличие от частичного равновесия, которое складывается на отдельном рынке, *общее равновесие — это равновесие, которое возникает в результате взаимодействия всех рынков, когда изменение спроса или предложения на одном рынке влияет на равновесные цены и объемы продаж на всех рынках.*

Различают идеальное и реальное равновесие.

*Идеальное (теоретически желаемое) равновесие* наблюдается в экономическом поведении индивидов при полной опти-

мальной реализации их интересов во всех структурных элементах, секторах, сферах народного хозяйства.

Достижение такого равновесия предполагает соблюдение следующих условий воспроизводства:

- все индивиды должны найти на рынке предметы потребления;
- все предприниматели должны найти на рынке нужные им факторы производства;
- весь продукт прошлого года должен быть реализован.

В реальной экономике происходят различные нарушения этих требований.

*Реальное макроэкономическое равновесие* — это равновесие, устанавливающееся в экономической системе в условиях несовершенной конкуренции и при внешних факторах воздействия на рынок.

Идея общего экономического равновесия уходит своими корнями к работам экономистов-классиков, хотя они не оперировали макроэкономическими показателями: для них характерен микроанализ. И все же А. Смит высказал идею о том, что в условиях свободного взаимодействия производителей и потребителей действует не хаос, а экономический порядок индивидуумов, преследующих интересы личной выгоды, который приводит к установлению общего равновесия, выгодного для всех, что свидетельствует о четком его представлении о функционировании рыночной экономики в целом.

В настоящее время существует достаточно много моделей макроэкономического равновесия, из всей совокупности которых можно выделить некоторые основополагающие. К наиболее известным моделям следует отнести: модель Ф. Кенэ — “Экономические таблицы”, описывающие простое воспроизводство и обращение; модель капиталистического общественного воспроизводства К. Маркса; модель “общего экономического равновесия” в условиях действия закона свободной конкуренции Л. Вальраса; модель “затраты—выпуск” В. Леонтьева; модель краткосрочного экономического

равновесия Дж. М. Кейнса; модель равновесной расширяющейся экономики Дж. Неймана, модель институционального равновесия и др.

На базе теорий вышеназванных авторов строятся современные модифицированные и синтезированные модели макроэкономического равновесия.

Классическая модель общего экономического равновесия основывается на том, что рыночный механизм сам по себе способен исправить дисбалансы, возникающие в масштабах национальной экономики, у рынка всегда имеется достаточно внутренних ресурсов для автоматического поддержания равновесия, если его не деформируют своим вмешательством государство, профсоюзы или сговор олигархов.

В основе модели лежит закон французского экономиста Ж.-Б. Сэя (закон Сэя). Сущность закона сводится к следующему утверждению: “предложение товаров создает свой собственный спрос”, поскольку продавец товара или услуги получает за это деньги и на эти деньги покупает другие товары или услуги. При этом каждый создает такое количество продукта, которое эквивалентно тем товарам, в которых он испытывает потребность, поэтому сумма доходов продавцов соответствует сумме расходов покупателей и в результате весь полученный доход обязательно тратится на покупки, т. е. спрос и предложение всегда балансируются и невозможен ни дефицит, ни перепроизводство. На макроуровне

$$\sum \text{товарных стоимостей} = \sum \text{совокупных доходов.}$$

Недостаток равновесия Сэя связан с мнимостью этого равенства на макроуровне. В действительности сумма доходов всегда меньше суммы товарных стоимостей на величину потребленных средств производства.

А. Маршалл рассматривал общее равновесие как совокупность частичных равновесий по различным товарам, и этим внес вклад в неоклассическую теорию макроэкономического равновесия. В своей книге “Принципы экономикс” (1890) он в центр экономического анализа рынка ставил “равновесную

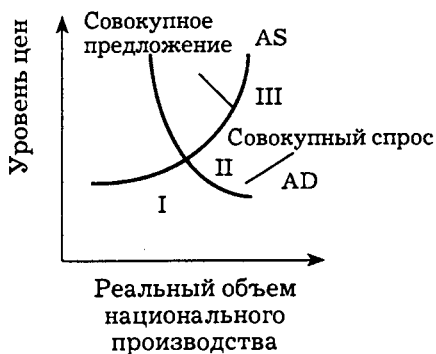
цену”, считая, что в краткосрочном периоде на ее формирование оказывает влияние спрос, в долгосрочном — предложение.

Он ввел в экономическую теорию графический метод анализа и широко его использовал. У Маршалла, как и у К. Маркса, равновесие восстанавливается с помощью перелива ресурсов.

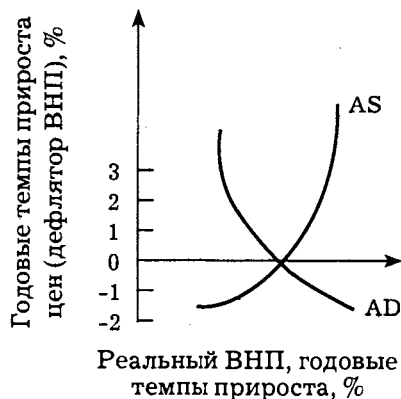
Современный макроэкономический анализ равновесия осуществляется при помощи агрегирования, или формирования совокупных показателей, называемых агрегатами. Важнейшими агрегатами являются:

- реальный объем национального производства, объединяющий равновесные количества товаров и услуг;
- уровень цен (агрегатные цены) всей совокупности товаров и услуг.

Если отложить эти показатели на осях координат, можно получить графическую базу для изучения уровня и динамики общественного производства, характеристики совокупного спроса и совокупного предложения (рис. 4.1), определения условий общего равновесия экономики (рис. 4.2).



**Рис. 4.1.** Кривые совокупного спроса и совокупного предложения



**Рис. 4.2.** График общего экономического равновесия

Такая постановка вопроса требует конкретизации, поскольку не ясно, как именно названные показатели формируются. Ре-

альный объем производства обычно характеризуют при помощи показателей валового национального продукта или национального дохода. Однако для оценки состояния и перспектив развития экономики не так важен абсолютный размер ВВП, как темпы его роста. Поэтому по горизонтали откладывают годовые темпы прироста ВВП, или национального дохода (см. рис. 4.2), по вертикали ведут отсчет дефлятора ВВП или годовых темпов прироста цен. Таким образом, полученная система координат дает представление как о количестве материальных благ в обществе, так и о средней цене (уровне цен) этих благ, что в конечном итоге позволяет строить кривые спроса и предложения применительно к национальной экономике в целом.

**Совокупный спрос** представляет собой модель, показывающую различные объемы товаров и услуг, т. е. реальный объем национального производства, который потребители, предприятия и правительство готовы купить при любом возможном уровне цен.

Термин “совокупный спрос” означает совокупное количество денег, которое различные секторы экономики готовы израсходовать за данный период времени.

В экономической теории под *совокупным спросом* (*AD, aggregate demand*) понимаются *запланированные всеми макроэкономическими субъектами совокупные расходы на приобретение всех конечных товаров и услуг, созданных в национальной экономике.*

В соответствии с распределением расходов между отдельными секторами экономики в его составе выделяют следующие основные элементы:

- C — потребительские расходы домохозяйств;
- I — инвестиционные расходы частного сектора;
- G — государственные закупки;
- NX — чистый экспорт.

В результате совокупный спрос в целом может быть представлен как сумма указанных элементов расходов:

$$AD = C + I + G + NX.$$



Большую часть совокупного спроса (50% НД) составляют расходы населения на товары и услуги потребительского назначения, т. е. элемент С, который для краткости называется потреблением. Инвестиционные расходы представляют собой спрос фирм и хозяйств на инвестиционные товары (15–20% ВВП). Государственные закупки товаров и услуг — это расходы правительства на оплату услуг (образование, здравоохранение и др.) и содержание государственных чиновников (федеральных, региональных, муниципальных) — 30% национального дохода страны. Чистый экспорт — это разница между экспортом и импортом.

Совокупный спрос зависит от многих факторов: общего уровня цен в стране, уровня реального национального дохода, стоимости накопленного имущества, политики государства в области налогообложения, доходов населения, денежной, кредитной и т. д., определяющих размеры налогов, процентной ставки, размеры пенсий, заработной платы работникам государственных предприятий и организаций, ожидания фирм и домохозяйств, обменного курса и др.

В экономической теории теоретически обосновывается закон убывающей зависимости величины совокупного спроса от уровня цен. Эта зависимость графически представлена в виде кривой совокупного спроса (см. рис. 4.1). Базируется этот закон на характеристике трех эффектов в экономике, вызываемых изменением общего уровня цен:

- эффект процентной ставки (повышение уровня цен вызывает рост спроса на деньги, происходит рост процентной ставки, поэтому снижаются стимулы для инвестирования и получения кредитов для покупки автомобилей, домов, квартир и т. д.);
- эффект богатства или реальных кассовых остатков (увеличение уровня цен снижает реальную стоимость банковских вкладов, облигаций, т. е. доход от финансовых активов; в результате потребители экономят на покупках, чтобы восстановить прежний уровень богатства);
- эффект импортных покупок (повышение уровня цен ведет к росту импорта иностранных товаров и услуг и сокраще-

нию экспорта национальных товаров; происходит сокращение чистого экспорта, составляющей совокупного спроса).

**Совокупное предложение** является моделью, показывающей уровень наличного реального объема производства при каждом возможном уровне цен.

**Совокупным предложением (AS, aggregate supply) в экономической теории называется сумма всех произведенных в стране конечных товаров и услуг, которую фирмы готовы предложить на рынке в течение определенного периода времени при каждом возможном уровне цен.**

Иными словами, совокупное предложение — это реальный объем национального производства при различных значениях индекса цен на конечные товары и услуги.

Совокупный спрос может быть представлен как использованный национальный доход, а совокупное предложение — как произведенный национальный доход.

Зависимость реального объема национального производства (продукта) от уровня цен называется *кривой совокупного предложения*.

Пересечение кривых совокупного спроса и совокупного предложения дает **точку общего экономического равновесия (E)**.

Аналогично основным выводам из макроэкономики макроэкономический анализ позволяет заключить, что более высокие цены создают стимулы к расширению производства, и наоборот. Одновременно рост цен при прочих равных условиях ведет к снижению уровня совокупного спроса. Если равновесие экономики достигается при нулевой инфляции и 4%-ном годовом приросте реального ВВП, то такое состояние экономики можно считать оптимальным. В действительности равновесие может устанавливаться в условиях, весьма далеких от идеальных.

Динамика ВВП и кривая совокупного предложения дают также представление об изменении величины занятости в обществе. При прочих равных условиях рост ВВП сопряжен с увеличением количества рабочих мест и сокращением безработицы, тогда как в периоды депрессии и кризиса безработица

быстро растет. Изменения уровня занятости происходят обычно в том же направлении, что и изменения реального ВВП, хотя и проявляются с некоторым временным отставанием (лагом).

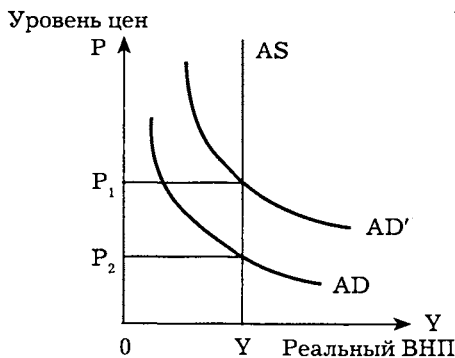
График (см. рис. 4.1) носит достаточно абстрактный характер и отражает различия конкретно-исторических ситуаций в экономике. Если же принимать во внимание особенности воспроизводственной конъюнктуры, то на кривой совокупного предложения можно будет выделить три неравнозначных участка: горизонтальный (I), вертикальный (III) и промежуточный (II). Первые два участка и соответствующие им воспроизводственные ситуации абсолютизируются двумя основными школами экономической мысли: кейнсианской и классической. Рассмотрим основные положения этих противоположных по сути концепций применительно к проблеме совокупного предложения и совокупного спроса.

**Классическая школа** утверждает, что и всякая кривая совокупного предложения вертикальна. Эта концепция исходит из посылки, что экономика работает на полную мощность и при полной занятости ресурсов. В таких условиях за короткий срок невозможно достичь дальнейшего увеличения объема производства, даже если к этому побуждает увеличение совокупного спроса. Отдельные фирмы могут пытаться расширить свое производство, предлагая более высокие цены за ресурсы, но тем самым они понижают объемы производства других фирм. Усиление конкуренции на рынке ведет к повышению цен и становится фактором инфляции. Таким образом, изменение совокупного спроса может оказать влияние только на уровень цен, но не затрагивает объема совокупного производства и занятости (рис. 4.3).

**Кейнсианская школа** утверждает, что кривая совокупного предложения либо горизонтальная, либо восходящая (рис. 4.4).

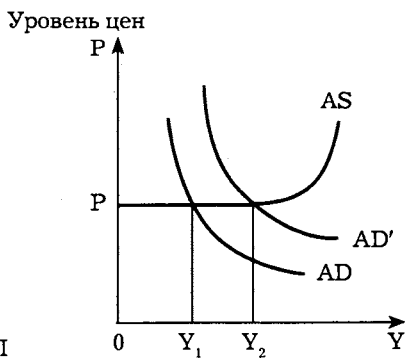
*Горизонтальный отрезок кривой* совокупного предложения соответствует экономике в состоянии глубокого спада, недоиспользования трудовых и производственных ресурсов. Такая посылка не случайна, поскольку основы данной теории были предложены английским экономистом Дж. М. Кейнсом

в 30-е гг. XX столетия (Общая теория занятости, процента и денег, 1936). После кризиса и депрессии 1929–1933 гг. можно было расширять производство, не опасаясь повышения производственных издержек и цен на ресурсы. Увеличение загрузки производственных мощностей ведет к росту реального объема национального производства и занятости, не затрагивая уровня цен.



**Рис. 4.3.** Классическая модель общего равновесия:

$Y$  — объем ВВП, соответствующий полной занятости;  $P_1$  — уровень цен при исходном совокупном спросе;  $P_2$  — уровень цен при повышении совокупного спроса



**Рис. 4.4.** Кейнсианская модель общего равновесия:

$Y_1$  — объем ВВП при исходном совокупном спросе;  $Y_2$  — объем ВВП при повышении совокупного спроса;  $P$  — уровень цен

*Промежуточный отрезок* кривой совокупного предложения является восходящим и предполагает такую воспроизводственную ситуацию, когда увеличение реального объема национального производства сопровождается некоторым ростом цен. Это обусловлено, в частности, неравномерным развитием отдельных отраслей, например быстро развивающейся компьютерной отрасли в противоположность автомобилестроению. Расширение производства при некотором росте цен означает также, что для увеличения объема выпуска было использовано старое оборудование или менее квалифицированные работ-

ники. Применение менее производительных ресурсов вполне реально при ограничениях на рынке более эффективных ресурсов. В результате издержки на единицу продукции растут, повышая цены на конечные товары и услуги. Однако реальный объем производства увеличивается в отличие от ситуации, рассматриваемой классической школой (вертикальный отрезок кривой совокупного спроса).

Современная экономическая теория исходит из того, что названные концепции описывают вполне возможные в действительности разные воспроизводственные ситуации. Следовательно, резонно объединить все три предполагаемые формы кривой совокупного предложения в одну, имеющую три отрезка: горизонтальный, или кейнсианский; вертикальный, или классический; промежуточный, или восходящий (рис. 4.5).



**Рис. 4.5.** Три отрезка кривой предложения

При конкретизации формы кривой совокупного предложения новое звучание получает проблема общего рыночного равновесия. Условия, при которых это равновесие наступает, будут различны, поскольку последствия увеличения совокупного спроса зависят от того, на каком отрезке кривой совокупного предложения произойдет пересечение с новой кривой совокупного спроса.

Если совокупный спрос меняется в пределах кейнсианского интервала, рост спроса приводит к увеличению реального объема национального производства, но не затрагивает уровня цен. Если совокупный спрос увеличивается на классическом отрезке, это приводит к повышению цен, тогда как реальный объем производства останется прежним, поскольку он не может выйти за пределы своего уровня при “полной занятости”. Если совокупный спрос возрастает на промежуточном отрезке, это увеличивает реальный объем национального производства и уровень цен.

Проблема, связанная с формой кривой совокупного предложения, имеет не только теоретическое, но и большое практическое значение. Применительно к современной России эту проблему можно сформулировать так: нужно ли стимулировать совокупный спрос для экономического возрождения страны? С точки зрения таких экономистов и политических лидеров 1990-х гг., как Е. Гайдар, Б. Федоров и др., спрос необходимо не стимулировать, а замораживать, чтобы избежать инфляционного роста цен. Данный подход основан на классической концепции и увязывает формирование спроса не с приростом объема производства, а с инфляцией. Однако здесь не уточнено, что экономическая ситуация в России даже отдаленно не напоминала модель “полной занятости” ресурсов. В условиях, когда к 1997 г. объем ВВП составлял лишь 50%, а промышленного производства — 40% от уровня 1990 г., адекватной для России была бы скорее кейнсианская модель. В этой связи более реалистичным представляется подход ученых и хозяйственников, которые увязывают выход из экономического кризиса со стимулированием совокупного спроса и поощрением роста производства.

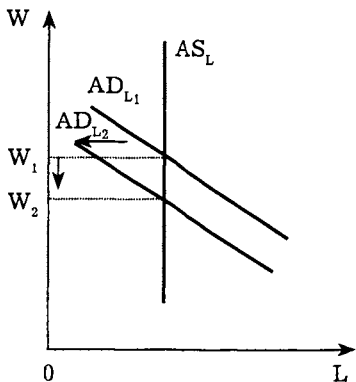
Под стимулированием экономисты понимают меры воздействия на совокупный спрос со стороны государства. Таким образом, в анализ вовлекается проблема государственного воздействия на макроэкономические процессы. В данном вопросе ученые, принадлежащие к разным школам, также имеют принципиально различные мнения.

**Классическая (и неоклассическая) точка зрения** состоит в том, что рыночная экономика не нуждается в государственном регулировании совокупного спроса и совокупного предложения. Эта позиция основана на тезисе о рыночной системе как самонастраивающейся структуре. Рыночная экономика защищена от спада, поскольку механизмы саморегулирования постоянно приводят объем выпускаемой продукции к уровню, соответствующему полной занятости. Инструментами саморегулирования служат цены, заработная плата и процентная ставка, колебания которых в условиях конкуренции уравнивают спрос и предложение на товарном, ресурсном и денежном рынках и приводят к ситуации полного и рационального использования ресурсов.

Рассмотрим рынок рабочей силы как один из важнейших ресурсных рынков. Поскольку экономика оперирует в режиме полной занятости, то предложение рабочей силы есть вертикальная прямая, отражающая имеющиеся в стране трудовые ресурсы (рис. 4.6).

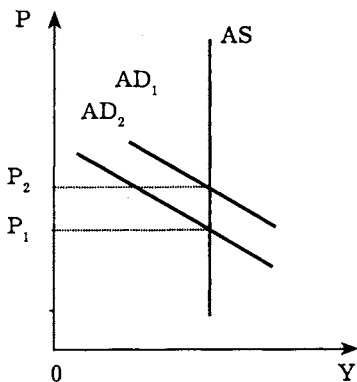
Предположим, что произошло сокращение совокупного спроса. Соответственно падают объем производства и спрос на рабочую силу. Это, в свою очередь, ведет к образованию безработицы и понижению цены труда. Более низкая цена труда снижает издержки предпринимателей на производство единицы продукции, что позволяет им: во-первых, понизить цены на товарном рынке (в результате реальная заработная плата останется прежней) и (или), во-вторых, нанять большее количество более дешевой рабочей силы и увеличить объем производства и объем занятости до прежнего уровня (предполагается, что безработные согласятся скорее на более низкую заработную плату, чем на полное ее отсутствие в условиях безработицы). Таким образом, объем производства вновь достигает прежнего уровня, соответствующего полной занятости, а спад производства и безработица становятся кратковременными явлениями, преодолеваемыми самой рыночной системой.

Аналогичные процессы протекают на рынке товаров и услуг (рис. 4.7).



**Рис. 4.6.** Рынок труда:

$W$  — средняя реальная ставка заработной платы;  $L$  — количество труда (число работников);  $AS_L$  — совокупное предложение труда;  $AD_L$  — совокупный спрос на труд



**Рис. 4.7.** Рынок товаров и услуг

При сокращении совокупного спроса объем производства падает, но в силу уменьшения затрат на оплату труда предприниматель может без ущерба для себя понизить товарные цены и вновь увеличить объем производства до уровня, соответствующего полной занятости.

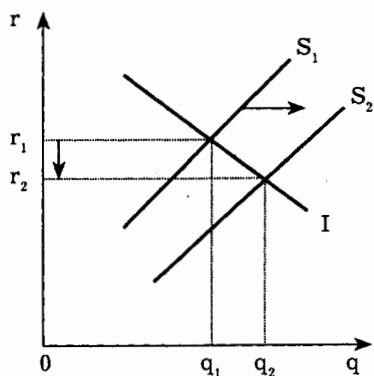
На денежном рынке равновесие достигается за счет гибкости процентной ставки, которая балансирует количество накопленных у домохозяйств денег (сбережения) и величину спроса со стороны предпринимателей (инвестиции) (рис. 4.8).

Если сокращается спрос на товары и увеличиваются сбережения, при данной процентной ставке появляются нереализованные товары. Производители начнут сокращать производство и снижать цены. Одновременно будет падать процентная ставка, поскольку спрос на финансовые ресурсы для инвестиций сокращается. В этой ситуации сбережения начинают сокращаться (процентная ставка падает, а низкие цены на товары стимулируют текущее потребление), а инвестиции растут

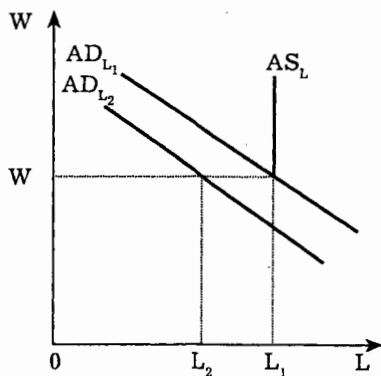


благодаря удешевлению кредита. В результате при новой процентной ставке общее рыночное равновесие восстановится на прежнем уровне объема производства, соответствующем полной занятости.

Основной вывод классической (неоклассической) теории состоит в том, что в саморегулируемой рыночной экономике вмешательство государства в воспроизводственные процессы может принести только вред.



**Рис. 4.8.** Денежный рынок:  
S — сбережения;  
I — инвестиции;  $r$  — учетная ставка процента;  $q$  — объем сбережений и инвестиций

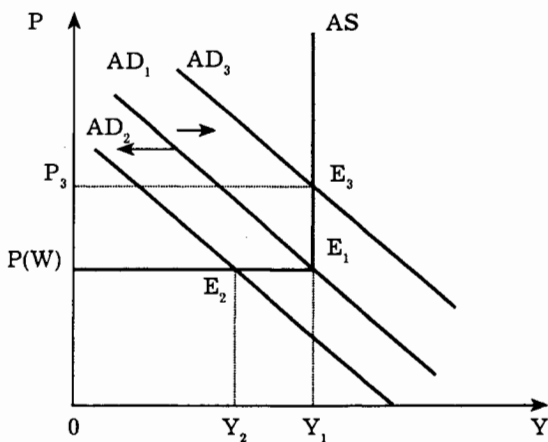


**Рис. 4.9.** Рынок труда в теории Дж. Кейнса:  
 $W$  — средняя реальная ставка заработной платы;  
 $L_1$  — предложение труда, соответствующее полной занятости;  $(L_2 - L_1)$  — размер безработицы

**Кейнсианская точка зрения** опирается на эмпирические данные, демонстрирующие, что экономика развивается не так гладко, как в классической модели, а заработная плата, цены и процентная ставка не настолько гибки, как этого хотелось бы. Действительно, последние десятилетия подтвердили основные теоретические выводы Кейнса: цены вовсе не обязательно будут падать при кризисном сокращении производства;

снижение цен, если оно произойдет, не может автоматически вывести экономику из спада; в условиях значительной безработицы возможно сохранение или даже повышение прежнего уровня заработной платы; сбережения не столько зависят от колебаний процентной ставки, сколько служат функцией располагаемого дохода. Подтверждение получил и основной вывод Кейнса: равновесие экономики не обязательно достигается в точке, соответствующей объему ВНП при полной занятости. В период сильной депрессии рыночная система может надолго “застрять” на уровне очень большой безработицы и недоиспользования производственных мощностей. Это тоже будет равновесным состоянием, хотя и неоптимальным с точки зрения использования ресурсов (рис. 4.9).

В своем анализе Кейнс исходит прежде всего из факта неизменности уровня заработной платы, закрепленного коллективно-договорной системой и официальным законодательством (рис. 4.10).



**Рис. 4.10.** Кейнсианская модель развития экономики:

$Y_1$  — объем производства, соответствующий полной занятости;

$Y_2$  — объем производства при понизившемся спросе;

$P_3$  — инфляционный уровень цен;  $E_{1,2,3}$  — точки равновесия

При таком условии падение совокупного спроса приведет к падению объема производства и сокращению спроса на труд. Другими словами, заработная плата не снизится, хотя и появятся безработные.

Поскольку заработная плата не меняется и не происходит снижения издержек производства, вряд ли стоит ожидать сокращения цен на товарных рынках: предложение (AS) примет вид зеркального отражения буквы L. Уровень заработной платы ниже  $W$  невозможен, поскольку он определяется издержками (см. рис. 4.10). Лишь в точке  $Y_1$  производство достигает полного использования ресурсов, после чего кривая предложения станет вертикальной. Если при данном объеме производства произойдет дальнейшее повышение спроса, оно приведет к инфляционному росту цен. В этом случае равновесие будет характеризовать точка  $E_3$ .

Однако в пределах наличных производственных ресурсов у экономики есть неограниченные возможности установить равновесие в неоптимальной точке ( $E_2$ ), в которой объем национального производства будет меньше, чем при полной занятости. Поэтому кейнсианцы полагают опасным снижение уровня совокупного спроса и обосновывают идею необходимости государственного регулирования в целях поддержания совокупного спроса (а следовательно, объема производства и занятости) на желаемом уровне.

Таким образом, кейнсианцы внесли значительный вклад в понимание процесса движения к общему равновесию. Отличительная особенность их теоретического подхода заключается в акцентировании внимания на несовершенстве рынка труда и зависимости величины спроса на труд от эффективного спроса на блага. Под *эффективным спросом* понимается такой объем запланированных расходов на покупку конечных товаров и услуг, при котором достигается совместное равновесие на рынках благ, денег и ценных бумаг. Устойчивое состояние кейнсианского общего экономического равновесия характеризуется сочетанием равновесия на трех макроэкономических рынках из четырех наряду с безработицей на рынке труда. При дости-

жении такого равновесия нарушается закон Вальраса. Поэтому данное состояние часто называется невальрасовским общим экономическим равновесием.

В экономической литературе используются две известные графические интерпретации макроэкономического равновесия: “национальный доход—совокупные расходы”, которую иногда называют “кейнсианский крест” и “совокупный спрос — совокупное предложение”, или модель “AD-AS” (об этих моделях подробнее будет сказано в разделе “Макроэкономика-2”).

### ***Равновесные и неравновесные системы***

Наряду с понятием общего экономического равновесия в макроэкономическом анализе используется понятие равновесия кругооборота, служащее основой для характеристики равновесных и неравновесных систем.

Равновесие кругооборота в частном секторе закрытой экономики имеет место в том случае, когда запланированные фирмами и домашними хозяйствами реальные расходы на покупку созданных в стране конечных товаров и услуг равны реальному объему произведенного национального дохода, т. е. выполняется равенство:

$$Y = C + I,$$

где  $Y$  — реальный национальный доход;

$C$  — запланированные потребительские расходы домохозяйств;

$I$  — запланированные предпринимательским сектором страны частные инвестиции.

В случае, когда величина запланированных расходов недостаточна по сравнению с произведенным национальным доходом, фирмы, испытывая трудности со сбытом, накапливают готовую продукцию на складах, т. е. вынуждены осуществлять незапланированные инвестиции в товарно-материальные запасы. Когда же планируемые расходы превышают объем предлагаемых на рынке конечных товаров и услуг, происходит

истощение товарно-материальных запасов фирм, что может быть представлено как отрицательные инвестиции в данный вид материальных ценностей. Таким образом, основное отличие неравновесных экономических систем от равновесных заключается в наличии незапланированных инвестиций в товарно-материальные запасы ( $I_n$ ). В формализованном виде этот отличительный признак неравновесных систем может быть представлен в форме тождества:

$$Y = C + I + I_n,$$

где  $(I + I_n)$  — общий объем частных инвестиций.

Совокупность показателей, характеризующих равновесное развитие экономики, образует *экономическую конъюнктуру*, к которой, как уже отмечалось, относятся: ВВП, уровень безработицы, личные доходы, объем промышленной продукции, уровень цен и др.

Теория общего равновесия имеет широкую область применения и используется для анализа эффективности или неэффективности экономики.

## **4.2. Общее представление об эффективности национальной экономики**

Эффективность сегодня одна из главных характеристик человеческой деятельности, важнейшая категория экономической науки.

Простейшее представление об экономической эффективности можно получить в результате сопоставления полезного эффекта (результата) и затрат.

Повысить эффективность — значит, добиться сокращения затрат на единицу эффекта (единицу продукта, прежний объем производства и т. д.) или увеличить эффект на “прежнюю” величину затрат (материальных, финансовых и трудовых). Рост эффективности производства требует такого ведения хозяйства, при котором каждый рубль, вложенный в производственный объект, затраченный на сырье, материалы, топливо и энергию,

оплату труда работников, давал бы максимальную отдачу, объем выпускаемой готовой продукции быстро увеличивался бы, а совокупные затраты на единицу продукции уменьшались.

**Эффективность (efficiency)** — отношение между затратами редких факторов и выпуском товаров и услуг. Это отношение можно измерять в физическом (технологическая эффективность) или стоимостном выражении (экономическая эффективность).

Под словом “эффективность” неправильно понимать только результат, достигаемый народным хозяйством в целом или отдельной отраслью, предприятием за тот или иной отрезок времени. Этот результат правильнее было бы охарактеризовать как эффект, а не эффективность.

Эффект может быть значительным, но если он достигнут ценой больших затрат, то эффективность может остаться неизменной или даже снизиться. Следовательно, необходимо различать эффект и эффективность, ибо эффективность свидетельствует не только о приросте показателей производства, но, что не менее важно, и о том, какой ценой (за счет каких затрат) обеспечены достигнутые приросты. **Эффективность — это величина не абсолютная, а относительная.**

Эффективность является оценочной категорией, так как связана с отношением ценности результата и ценности затрат. Она может изменяться с изменением оценок, поэтому, исходя из всегда присутствующей причинно-следственной взаимосвязи, можно заключить, что любое изменение в любом субъективном предпочтении в принципе может изменить эффективность любого процесса. Кроме того, все что угодно может оказаться неэффективным для человека с иной системой ценностей, отсюда наши понятия об эффективности и неэффективности определяются тем, что мы ценим.

### **Классификация различных форм эффективности**

Эффективность имеет многоаспектный характер. Политико-экономическое исследование сущности и форм проявления

эффективности предполагает учет самых разнообразных признаков и форм проявления.

Рассматривать эффективность можно с двух позиций: воспроизводства и непосредственно производства. Первый аспект предполагает определение эффективности всего воспроизводственного процесса, включающего стадии производства, распределения, обмена и потребления. Поэтому общая экономическая эффективность должна отражать все эти стадии. Эффективность экономики в целом можно рассматривать как итог эффективностей отдельных стадий воспроизводства. Второй аспект — эффективность производства обычно рассматривается с точки зрения использования производственных ресурсов (трудовых, материальных, природных, основного капитала и т. д.).

Экономическая эффективность производства заключается в подборе при данном объеме выпуска продукции такого сочетания факторов производства, которое минимизирует затраты.

Эффективность обмена (рынка) в “Экономиксе” связывают с эффективностью распределения выпуска продуктов от производителей к потребителям. Эффективным считается такое распределение, когда весь объем произведенной продукции распределяется между потребителями так, что нельзя улучшить положение одного, не ухудшая положения другого. Такое понимание эффективности распределения не учитывает эффективность распределения доходов населения (заработной платы, ренты, прибыли, процента, трансфертных платежей и т. д.).

Эффективность потребления анализируется обычно в аспекте удовлетворения потребностей, степень удовлетворения которых в России в настоящее время настолько низка, что правильнее было бы говорить о неэффективности потребления в РФ.

На сегодняшний день в России отсутствует аллокативная эффективность, т. е. распределение факторов производства не отвечает общественным потребностям, а цены выше предельных издержек. Это является следствием монополистической и олигополистической структуры российской экономики. При-

ватизация не столько улучшила конкурентную среду, сколько преобразовала государственную монополию (олигополию) в частную, усилила позиции естественных монополий.

В силу слабо конкурентной структуры рынка не прослеживается и **производственная эффективность**, т. е. предприятия не стремятся минимизировать издержки. Вследствие этого рыночные цены в России превышают долгосрочные средние издержки производства. По оценкам экспертов, тарифы на железнодорожные перевозки в России выше, чем в Канаде, хотя отечественный уровень издержек ниже.

Рассматривая эффективность во времени можно выделить статическую или динамическую эффективность. Так, растущая безработица в России за годы последней системной экономической реформы, остановка более полутора тысяч крупных предприятий, использование производственных мощностей на 15–50% свидетельствуют об отсутствии **статической эффективности**, недоиспользовании производственного потенциала страны. Графически данную ситуацию отображает точка, находящаяся внутри ареала, очерченного кривой производственных возможностей. Еще более опасной тенденцией стало отсутствие **динамической эффективности**. Причиной этого явились количественные и качественные потери национальных ресурсов (депопуляция и уменьшение совокупной рабочей силы, деквалификация и депрофессионализация, примитивизация используемых технологий, ускоренный физический износ и разрушение простаивающих предприятий). Графической иллюстрацией может служить перемещение кривой производственных возможностей влево.

Говоря о структуре организации общественного производства (рациональной экономики), различают эффективность национальной экономики, отдельных ее регионов, отраслей, объединений, предприятий, и, наконец, цеха, бригады, группы, а также эффективность отдельных работников различных сфер экономики.

Принимая во внимание деление экономики на микро- и макроуровни, можно говорить о микроэкономической эффек-



тивности, т. е. эффективности отдельных фирм, или производителей и эффективности потребителей, и макроэкономической эффективности, или общей экономической эффективности национальной экономики. Изменение экономической эффективности российской экономики можно проследить по динамике макроэкономических агрегатов. Так, за 1990-е гг. ВВП РФ сократился вдвое, промышленное производство — на две трети, инвестиции — практически в пять раз. Начиная с 1999 г. в стране наметились положительные тенденции: положительные темпы экономического прироста позволяют надеяться на выполнение поставленной президентом РФ задачи удвоения ВВП к 2010 г.

Множатся свидетельства **X-неэффективности**, протекающей из нерационального управления, неоправданных представительских расходов: растут помпезные офисные здания, нет числа пышным презентациям.

На основе учета структуры международных отношений выделяют национальную и интернациональную эффективность. В современных условиях все большее значение приобретает эффективность внешнеэкономических связей и мирового хозяйства, что превращает категорию эффективности в интернациональную категорию.

В экономической литературе помимо технической и экономической эффективности выделяют также и социальную эффективность.

Напомним, что под термином **“техническая эффективность”** понимается использование фиксированного количества ресурсов (в натуральном, физическом выражении) для достижения максимального уровня выпуска продукции. Этот термин не позволяет учитывать различную стоимость ресурсов и различную выгоду от производства разной продукции, так как обязательно товар, обладающий высокой технической эффективностью, будет пользоваться спросом на рынке.

Термин **“экономическая эффективность”** в более широком понимании (не в аспекте только производства) рассматривается как эффективность **размещения ресурсов** в экономике. Такая эффективность учитывает различные предпочтения

рынка. Согласно ему, осуществляются только те действия, которые приводят к дополнительной выгоде, превышающей дополнительные затраты. Поэтому экономическая эффективность выступает как основа для принятия индивидуальных и социальных решений.

**Социальная эффективность национальной экономики** — это состояние, при котором невозможно увеличить степень удовлетворения потребностей хотя бы одного человека, не ухудшая при этом положение другого члена общества. Такое состояние называется **Парето-эффективностью** (по имени итальянского экономиста В. Парето).

Он предложил считать, что общественная эффективность улучшается, если какие-либо изменения в производстве или потреблении повышают благосостояние по меньшей мере одного из участников рыночной системы, не ухудшая при этом положения никого из прочих контрагентов.

Если в обществе осуществлены все возможные улучшения по Парето, то в таком случае наблюдается “оптимум Парето”: общество достигло социальной эффективности распределения ресурсов и общего рыночного равновесия. **Оптимум Парето**, или социальная эффективность, означает, что любые дальнейшие изменения в производстве или потреблении могут улучшить положение одного контрагента только за счет ухудшения положения других.

Графически оптимальность по Парето может быть проиллюстрирована кривой возможной полезности (рис. 4.11).

Предположим, что в обществе существует только два контрагента: А и В. Получаемую ими полезность от производства (или потребления), или их благосостояние, мы откладываем на осях координат. Если все возможные выгоды от экономической деятельности в обществе получит один из контрагентов, полезность (благосостояние) другого будут равны нулю. Однако даже эти экстремальные позиции точек А и В, соответствующие абсолютно неравномерному распределению ресурсов, можно считать социально эффективными, поскольку они отвечают оптимуму Парето: улучшить положение контрагента,

Полезность  
(благосостояние) В

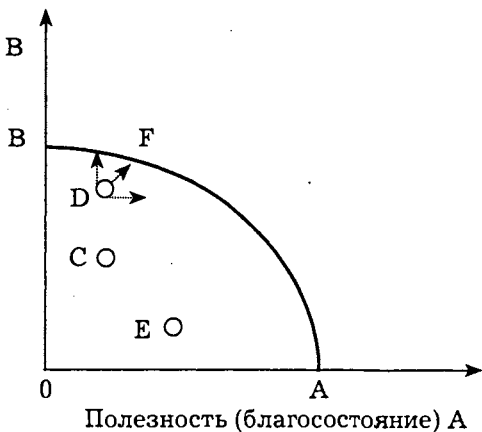


Рис. 4.11. Оптимальность по Парето

имеющего нулевую полезность, можно только за счет ухудшения благосостояния контрагента, монополизировавшего все выгоды. Кривая, соединяющая точки А и В, представляет собой совокупность точек, каждая из которых характеризует оптимальное (по Парето) и эффективное, с точки зрения общества, состояние экономики. Точки, расположенные слева от кривой возможной полезности и ближе к осям координат, соответствуют неполному использованию и неэффективному распределению ресурсов. В каждой из точек С, D, Е можно осуществить улучшение по Парето, т. е. улучшить благосостояние обоих членов общества или улучшить благосостояние одного, не ухудшая положения другого.

С эффективностью производства тесно связано понятие **эффективность затрат** (cost effectiveness) — достижение максимально возможного производства товара или услуги при данном объеме затрат в тех случаях, когда расходы предприятия постоянны и оно стремится максимизировать объем предоставляемых услуг, причем объем этих услуг нельзя измерить в денежном выражении (например, услуги Государственной службы здравоохранения Великобритании). Эффективность затрат часто становится целью. Если же удастся оценить денежную

ценность выпуска, равно как и денежную стоимость затрат, то можно использовать методы анализа “затраты–выгоды”.

***Рост эффективности производства — это не случайный, а закономерный, устойчивый, повторяющийся и причинно обусловленный процесс, действующий объективно.*** Чем цивилизованнее общество, тем важнее повышать эффективность производства, так как возрастают потребность и понимание необходимости экономии общественных затрат чрезвычайно возросшего производства; целью производства становится удовлетворение потребностей всех членов общества, приоритет отдается не материальному, а социальному результату.

Все это позволяет утверждать, что повышение эффективности общественного производства приобретает ***черты экономического закона***, который можно сформулировать как ***закон повышающейся эффективности производства.***

Закон повышающейся эффективности производства — это ***закон-тенденция***, поскольку росту эффективности совокупного общественного труда нередко препятствуют противодействующие факторы. Наибольший прирост эффективности производства достигается при интенсивном типе расширенного воспроизводства, который характерен для современного развития общества и экономики развитых стран.

Согласно институциональной теории “эффективности экономики во временном измерении” Д. Норта, в отличие от неоклассического подхода, эффективность экономики во многом зависит от роли институтов общества и от фактора времени. Дело в том, что институты общества образуют структуру стимулов общества — основополагающее звено в сфере эффективности. Время же рассматривается как процесс обучения людей, накопления опыта, идей, влияющих на изменение эффективности экономики.

### ***Критерии и показатели эффективности***

Для правильной оценки и учета эффективности важное значение имеет определение критерия и показателей эффек-

тивности. Критерий — это мерило оценки, основной принцип оценки, он отражает сущность явления. Показатели же характеризуют явление языком цифр, показывают его количественную определенность.

Критерий эффективности экономики оценивается в различных типах экономических систем различно. Концепция эффективности в рыночной экономике используется в качестве критерия оценки того, насколько хорошо рынки осуществляют размещение ресурсов.

Являясь глобальной, результативной категорией, эффективность может быть всесторонне охарактеризована только с помощью системы, включающей в себя как общеэкономические (используемые на народно-хозяйственном уровне) так и локальные (отражающие специфику отдельных производств) и частные показатели. Важное место занимают такие показатели, как прибыль, рентабельность, трудоемкость, фондоемкость и др., которые могут быть использованы для прогнозирования учета эффективности во всех звеньях экономики. Однако каждый из этих показателей характеризует лишь одну из сторон эффективности и не может быть использован для оценки уровня и динамики эффективности в целом. Любая система предполагает субординацию, подчиненность и причинно-следственную связь отдельных ее элементов. Это в полной мере относится и к системе показателей эффективности.

Главнейшими *показателями эффективности общественного производства* являются: производительность общественного труда (определяемая как отношение совокупного общественного продукта к числу работающих в сфере материального производства), фондоотдача (отношение национального дохода к среднегодовой стоимости основных фондов и оборотных средств), фондоемкость (показатель, обратный фондоотдаче); национальный доход на душу населения, темпы экономического роста, характеризующие эффект общественного производства; издержки производства и обращения на 1 руб. общественного продукта и экономия материальных, финансовых и трудовых затрат.

Результаты функционирования национальной экономики можно охарактеризовать макроэкономическими показателями.

Технико-экономическая эффективность определяется обычно как соотношение эффекта и затрат; она может быть выражена показателями производительности труда, фондоотдачи, материалоотдачи.

Социально-экономическая эффективность определяется как соотношение цели производства и средств ее достижения. Она показывает, с одной стороны, степень устойчивости данной социальной системы, возможность воспроизводства ее на собственной основе, а с другой — ее способность к дальнейшему развитию. В качестве результата рассматривается валовой внутренний продукт, совокупный общественный продукт или национальный доход. То есть существует несколько различных измерителей. В качестве затрат рассматривается либо совокупный фонд рабочего времени, либо среднесписочный состав совокупного работника общества. В ряде случаев в качестве затрат предполагается рассматривать не только затраты живого труда, но и затраты капитала, природных ресурсов, т. е. всю совокупность затрат в экономике. Показатель эффективности в любом случае получается противоречивым: наверху, в числителе, даже если брался национальный доход или конечный продукт, оказывался результат, измеренный затратами, а в знаменателе — те же самые затраты, но уже как источник получения результата. Тем не менее валовой национальный продукт, или национальный доход на душу населения, весьма часто используется в статистической отчетности в роли показателя социально-экономической эффективности.

При определении эффективности распределения необходимо учитывать не только результат, но и затраты. Затраты распределения (сбыта) включают в себя расходы на транспортировку, хранение и управление, а также прибыль оптовика. Кроме того, производители несут торговые затраты (затраты на рекламирование и другие способы дифференциации продукта), создавая и поддерживая спрос на свою продукцию. Наибольшая эффективность распределения достигается тогда,

когда издержки обращения минимизируются, а торговые затраты поддерживаются на уровне, необходимом для сохранения общего рыночного спроса.

При анализе эффективности национальной экономики важно, что общественное производство может расширяться экстенсивными и интенсивными путями или в их сочетании. Экстенсивный путь предполагает только количественные изменения факторов экономического роста, расширение поля производства. В этом случае рост объемов производства вызывается простым увеличением предметов, орудий труда и рабочей силы. Интенсивный способ развития производства отличается от экстенсивного тем, что увеличение объемов производства достигается не простым количественным возрастанием производительных сил общества, а их качественным совершенствованием, т. е. применением более эффективных средств производства и лучшим использованием имеющихся ресурсов. Под влиянием научно-технического прогресса растет эффективность орудий и предметов труда, а улучшение организации производства позволяет более рационально их использовать, что наряду с повышением качества рабочей силы способствует росту производства. В этом заключается интенсивный путь развития, для которого характерно повышение эффективности производства, так как при нем темпы роста результатов производства должны обгонять темпы роста затрат ресурсов.

В итоге основными слагаемыми повышения эффективности национальной экономики наряду с ускорением научно-технического прогресса являются ресурсосбережение, повышение качества продукции, активизации человеческого капитала, обеспечение всесторонней сбалансированности и пропорциональности воспроизводственного процесса.

В новых условиях глобализации, формирования открытой экономики чрезвычайно важным становится показатель эффективного уровня защиты национальной экономики. Последний представляет собой реальный уровень защиты, предоставляемой отечественным поставщикам готовых изделий в ситуации, когда конкурирующая импортируемая готовая про-

дукция облагается тарифом, в то время как на импортируемые факторы, необходимые для отечественного производства подобной продукции, тариф либо отсутствует, либо используется более низкая процентная ставка. Например, предположим, что одинаковые изделия отечественного производства и импортные стоят 100 ф. ст. Допустим далее, что цена отечественного изделия состоит на 50% из стоимости, добавленной *отечественными производителями*, и на 50% из стоимости *импортируемого сырья*. Если теперь обложить импортное готовое изделие налогом, равным 10%, то его цена увеличится до 110 ф. ст. Однако, если по-прежнему отсутствует тариф на импортируемое сырье, то его цена останется равной 50 ф. ст. В результате отечественная добавленная стоимость (и цена) увеличится на 10 ф. ст., при том что отечественная готовая продукция полностью сохранит конкурентоспособность по сравнению с импортной. Таким образом, эффективный уровень защиты, предоставляемой отечественным поставщикам, составляет 20% (т. е. 10 ф. ст. дополнительной стоимости: 50 ф. ст. прежней добавленной стоимости).

### **4.3. Концепции максимальной экономической эффективности**

В определении макроэкономической эффективности более сложным сегодня остается нахождение точки, в которой эффективность будет максимальной. По существу все основные школы экономической теории выработали то или иное представление об экономическом оптимуме.

#### ***Классическая политэкономия***

Опираясь на трудовую теорию стоимости, утверждает, что эффективность экономики повышается прежде всего и главным образом за счет или увеличения количества прилагаемого в производстве труда, или повышения его производительности. Смитовская трактовка концепции эффективности сводится к расширению объема производства, сферы экономической де-



тельности, главным условием чего служит расширение рынка и разделения труда. Эффективность функционирования экономической системы характеризуется степенью удовлетворения потребностей, которая прямо пропорциональна физическому объему производимого обществом продукта. Отсюда экономическая эффективность (скорее эффект) приравнивается к таким категориям, как ВВП и национальное богатство. Размеры национального богатства зависят от количества применяемого в производстве труда, которое регулируется накоплением капитала и ростом населения. Увеличение же материального богатства, по А. Смиуту, и есть достижение экономического оптимума.

Д. Рикардо считает, что не валовой, а чистый продукт служит действительной мерой экономической эффективности и национального богатства в условиях убывающей доходности. Его логика: рост населения, стимулированный накоплением капитала, обуславливает переход к обработке более худших земель, требующих относительно больших трудовых затрат на производство единицы жизненных средств. В связи с этим повышается цена на указанные продукты, а вместе с ней, во-первых, растет рента, получаемая собственниками относительно лучших земель, и, во-вторых, снижается реальная заработная плата рабочих. Но она не может упасть ниже прожиточного минимума, поэтому должна возрасти номинальная денежная заработная плата, что, в свою очередь, понизит норму прибыли. В результате предельный продукт труда достигнет уровня, не оставляющего капиталисту никакого излишка в форме прибыли после выплаты им заработной платы и ренты. На этой границе отсутствуют стимулы к накоплению капитала и расширению производства, и эти процессы приостанавливаются. А поэтому целью экономической политики должно быть увеличение не масштабов производства, а его чистого продукта. Расширение же производства эффективно до тех пор, пока оно дает прирост чистого продукта. Оптимум эффективности, по Д. Рикардо, достигается в состоянии равновесия, где прекращается действие стимулов дальнейшего накопления, именно здесь чистый продукт становится наибольшим.

## Маржиналистская концепция эффективности

Маржиналисты заменили классическую предпосылку о пропорциональности степени удовлетворения потребностей физическому объему произведенного продукта, положением об убывающей предельной полезности и поставили во главу угла принцип редкости. Их концепция экономической эффективности явилась следствием теории общего равновесия. Она включает эффективность обмена, являющуюся следствием теории равновесия спроса и предложения на рынке потребительских товаров, и эффективность производства или распределения данных ресурсов с целью максимизации выпуска продукции, вытекающей из теории равновесия на рынке **факторов производства**.

Эффективность обмена для общества, согласно этой теории, определяется по формуле

$$\sum \lambda_i = \sum U_i / \sum M_i,$$

где  $\sum \lambda_i$  — сумма предельной эффективности всех ( $i = 1, 2, \dots, n$ ) участников обмена;

$\sum U_i$  — сумма предельной полезности всех участников обмена;

$\sum M_i$  — сумма фиксированного дохода всех участников обмена.

Но такой метод оценки эффективности сопряжен с трудностями измерения индивидуальной полезности и невозможности суммирования индивидуальных полезностей или эффектов. Выход из создавшегося “тупика” нашел В. Парето. Используя понятие “кривые безразличия”, выведенное английским экономистом Фрэнсисом Эджуортом (1843–1926), он сформулировал оптимум эффективности обмена как состояние равновесия, в котором ни один из индивидуумов не может улучшить своего положения (т. е. перейти на более высокую кривую безразличия) без того, чтобы не ухудшить положения других индивидуумов (см. об этом подробнее в разделе “Микроэкономика”).

“Оптимум Парето” — максимальной эффективности обмена в условиях конкурентного равновесия — является относительным, а не абсолютным, и зависит от цен и распределения доходов участников обмена.

Маржиналистский “вклад” в понимание оптимума эффективности производства состоит в разработке теории предельной производительности, объясняющей доходы от всех факторов производства их предельным продуктом, и в установлении зависимости спроса на факторы производства от спроса на потребительские товары. Основоположителем теории предельной производительности считается Иоганн Генрих Тюнен, а автором, впервые отметившим зависимость спроса на факторы производства от спроса на потребительские товары, — Жан-Батист Сэй. Опираясь на названные предпосылки, теория общего равновесия решает проблему эффективности в сфере производства. Оптимальной считается ситуация, в которой невозможно более увеличить объем производства данного продукта без того, чтобы не уменьшить объем производства какого-либо другого продукта. При этом учитываются правила максимизации прибыли и минимизации издержек.

Напомним, что правило максимизации прибыли на конкурентных рынках означает, что предельные продукты всех факторов производства в стоимостном выражении равны их ценам, или что каждый ресурс используется до тех пор, пока его предельный продукт в денежном выражении не станет равен цене. Это правило есть дальнейшее развитие правила минимизации издержек. Последнее гласит, что издержки минимизируются в том случае, когда последний доллар (рубли, марка и т. д.), затраченный на каждый ресурс, дает одинаковую отдачу — одинаковый предельный продукт.

### *Неоклассическая школа*

Неоклассическая школа — это своеобразный синтез предельного анализа и “трудового” подхода, который и послужил основанием для названия рассматриваемой школы. Что же ка-

сается проблемы экономической эффективности, то ее новизна состоит в исследовании не идеальных принципов функционирования рынка, а конкретных случаев отклонения от них в реальной действительности.

Компромиссный характер неоклассической теории отчетливо проявляется в формулировании ею понятия экономической эффективности. Рассматривая его вместе с маржиналистами сквозь призму степени удовлетворения потребностей, т. е. исходя из концепции полезности, она в то же время ограничивает свой анализ лишь теми потребностями, которые связаны с материальной стороной жизни общества и могут получить денежную оценку.

Существенный вклад в теорию экономической эффективности внес Генри Сиджвик своей **теорией конфликтов**. Четкое разграничение им вопросов эффективности производства и эффективности распределения позволило доказать возможность существования расхождений между частной и общей экономической выгодой, частным и общественным продуктом. В каждом конкретном случае такого расхождения необходимо взвешивать выгоды и потери с точки зрения общества в целом, связанные с государственным вмешательством.

А. Маршалл — наиболее зрелый выразитель неоклассических доктрин — утверждал, что долговременное экономическое равновесие обусловлено не только потребностями, управляющими рынком со стороны спроса, но и факторами на стороне издержек производства (т. е. со стороны предложения).

Особенность его подхода к проблеме эффективности в том, что он отказывался исходить из предпосылки о данных потребностях, подчеркивая их постоянное развитие и изменение, обусловленное развитием самого производства.

Вклад А. Маршалла в теорию эффективности состоит в разработке так называемой **теории потребительского излишка**. Последний представляет собой разницу между ценой, которую покупатель готов заплатить скорее, чем обойтись без данной вещи, и той ценой, которую он действительно платит. Этот излишек, по А. Маршаллу, увеличивает эффект, так как

является “экономическим мериллом добавочного удовлетворения”. В масштабе национальной экономики эффект равен не “чистому продукту” Рикардо, а “чистому совокупному излишку”, измеряемому разностью:

$$H - V,$$

где  $H$  — уровень удовлетворения потребностей общества;  
 $V$  — усилия, необходимые для его достижения.

Трудность суммирования общей полезности всех благ с целью выражения полезности всего богатства побудила А. Маршалла к дальнейшим исследованиям общей эффективности. Наиболее интересным является метод сопоставления выигрышей и потерь различных групп потребителей, получивший название **принципа компенсации**.

Таким образом, можно отметить, что неоклассическая школа в целом и А. Маршалл, в частности, исследует не столько общее равновесие, сколько конкретные случаи отклонения от него. При этом в большей степени изучается излишек потребителя, а не излишек производителя, так как основную часть общества составляют потребители и потому именно их интересы должны учитываться при оценке экономической эффективности.

Труды А. Пигу явились кульминацией развития неоклассических традиций и характеризовались определенным отходом от них. Его понятие равновесия существенно скорректировано по сравнению с концепцией оптимума. Он отказывается от категорий излишка потребителей и производителей. Рассматривает не отдельные случаи отклонений от состояния равновесия, а пытается все отдельные случаи отклонений привести в систему, состоящую из трех основных групп (расхождения между арендаторами и землевладельцами; между частными и общественными интересами; между общественным и частным продуктом). Экономический оптимум А. Пигу определяет состояние хозяйства, при котором “предельные общественные продукты” факторов производства одинаковы во всех его отраслях. Оптимальное состояние может быть достигнуто путем уравнивания частного и общественного продукта каждой от-

расли на основе соответствующей политики налогообложения и субсидий.

### *Институциональная школа*

Она, опираясь на положение о том, что основной функцией институтов в экономике является снижение транзакционных издержек, эффективность их деятельности видит в минимизации этих издержек. Вследствие того, что институты являются основополагающими факторами функционирования экономики, концепция институционального равновесия позволяет рассмотреть эффективность функционирования экономики на трех уровнях: институциональном, микроэкономическом (классическая и неоклассическая школы), макроэкономическом (кейнсианство и некейнсианство). Можно сказать, что неоклассическое общее экономическое равновесие полной занятости, так же как и кейнсианское равновесие неполной занятости, есть частные случаи институционального равновесия. Все вместе они и обеспечивают оптимум эффективности экономики. Экономическая же эффективность институциональной системы зависит от спроса и предложения институтов; темпов обучения экономических субъектов и их приспособления к новым институтам; функционирования неформальных институтов.

Какой из перечисленных концептуальных подходов следует применить к определению общей экономической эффективности переходной экономики?

Известно, что переходная экономика — это система, в которой, с одной стороны, остается значительный слой нерыночных отношений (во многом дорыночных отношений, базировавшихся не на переразвитии, а на недоразвитии современных отношений товарного производства), а с другой — отношений пострыночных, возникающих на базе создания более эффективных, более сложных хозяйственных и социально-экономических механизмов.

Такого рода соединение до- и пострыночных механизмов при наличии рынка как одного из слагаемых переходной эконо-

номики, а также ориентация экономики на развитие человека как высшую целевую установку этой хозяйственной системы — все это позволяет искать критерий эффективности, интегрирующий названные выше подходы. Сутью такого нового интегрирующего измерения эффективности может стать система показателей, отражающая степень приближения реальной переходной экономики к той оптимальной точке, которая является целевой для перехода от прежней тоталитарной системы к новой.

В зависимости от моделей переходной экономики точка, к которой должна приближаться наиболее эффективная модель, может быть определена по-разному. Это может быть модель движения к рынку любой ценой — так называемое движение к точке невозврата, провозглашенное теоретиками “шоковой терапии”, когда высшей целью является становление адекватного представлением монетаристской школы механизма хозяйствования (прежде всего рыночного механизма) и отношений собственности (прежде всего частной), а потери общества должны быть минимальными.

Возможна и другая модель, связанная с ориентацией на экономику для человека. В этом случае критерий оптимальности может быть задан по принципу фиксации количества и структуры свободного времени (при определенном нормативном уровне благосостояния) при минимизации затрат на осуществление этого перехода. Естественно, что определенный объем и структура свободного времени общества будут связаны с соответствующей социально-экономической структурой и соответствующим механизмом хозяйствования.

В современной экономической мысли получает распространение новый подход так называемой **интегральной эффективности общественного развития**. Предшествующие концепции были ориентированы: на увеличение национального богатства, которое все еще нередко продолжает рассматриваться как важнейшая ценность, способная заменить другие ценности; на поиск оптимальных путей и механизмов распределения произведенного продукта; на максимизацию накоп-

ления капитала. В настоящее время многими признается, что человеческое развитие не должно сводиться к формированию ресурсов для производственной деятельности, а уровень жизни — к материальному достатку. ***Богатство не гарантирует правопорядок, социальный мир и социальную справедливость.*** Концепция человеческого развития рассматривает инвестирование в развитие человека как расширение человеческих возможностей путем укрепления здоровья, приобретения знаний, совершенствования профессиональных навыков, а также как процесс использования людьми приобретенных ими способностей, как для производственных целей, так и для культурной, социальной политической деятельности.

***Основным критерием*** общественного прогресса должно являться гармоничное развитие человека и окружающей среды.

Теория общего равновесия используется не только для анализа эффективности или неэффективности экономики. Очень важную роль она играет в определении научных основ политики в области экономики.

### **Основные понятия и термины**

Общее макроэкономическое равновесие; идеальное равновесие; реальное равновесие; совокупный спрос; совокупное предложение; равновесные и неравновесные системы; эффективность национальной экономики; аллокативная эффективность; статическая эффективность; динамическая эффективность; экономическая эффективность; социальная эффективность; “Оптимум Парето”; критерий эффективности; максимальная эффективность; маржиналистская концепция эффективности; теория конфликтов; теория потребительского излишка; принцип компенсации; интегральная эффективность.



## Глава 5

# КЕЙНСИАНСКАЯ МОДЕЛЬ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАВНОВЕСИЯ: ПОТРЕБЛЕНИЕ, СБЕРЕЖЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИИ

Дж. М. Кейнс опубликовал в 1936 г. книгу “Общая теория занятости, процента и денег”, в которой заложил основы совершенно нового подхода к анализу макроэкономических явлений. В данной главе рассматриваются основные компоненты кейнсианской модели макроэкономического равновесия: потребление, сбережения и инвестиции. Суть кейнсианского подхода заключается в рассмотрении *совокупных расходов* (расходов всех экономических агентов на приобретение национального продукта) и их сравнении с величиной национального дохода. Потребление и инвестиции являются важнейшими компонентами совокупных расходов. Изучением этих категорий занимаются не только кейнсианцы, однако именно они были основоположниками. В курсе “Макроэкономика-1” мы будем говорить в основном о кейнсианском подходе, более глубокое изучение других теорий будет предложено в курсе “Макроэкономика-2”.

Перед началом исследования необходимо сформулировать основные предпосылки, на которых основывается кейнсианский подход.

1. Кейнсианская модель макроэкономического равновесия рассматривает функционирование экономики в краткосрочном периоде.

2. Следствием этого является негибкость цен и заработной платы. В краткосрочном периоде они зафиксированы на определенном уровне и не меняются в ходе всего анализа ситуации.

3. Процентная ставка также принимается неизменной в течение короткого периода. Это позволяет абстрагироваться от воздействия изменений денежной массы на экономику.

## 5.1. Потребление и сбережения

*Потребление (С) представляет собой совокупные расходы домашних хозяйств на приобретение товаров и услуг в течение рассматриваемого периода (как правило, года).*

Потребление является первым компонентом совокупных расходов в кейнсианской модели, и одновременно потребление — это показатель потока в экономическом кругообороте, т. е. он оценивается за определенный промежуток времени (за год).

Потребительские расходы домашних хозяйств включают в себя расходы на *товары длительного пользования* (автомобили, холодильники, телевизоры, мебель и т. п.), на *товары текущего потребления* (продукты питания, одежда, бензин и т. п.), а также на *услуги* (врачей, юристов, туроператоров и т. п.). Важно, что расходы на приобретение жилья учитываются не в величине потребления, а в величине инвестиционных расходов.

Структура расходов у различных групп населения различна: удельный вес затрат на питание больше у малоимущих (от 50 до 100%) и меньше у богатых (20%).

В реальной жизни нет ни отдельных людей, ни семей, которые тратили бы свои деньги одинаковым образом, поэтому в экономической теории используется так называемая *качественная модель поведения* — это усредненная модель расходов людей с различными уровнями доходов, построенная на основе исследований бюджетов семей. Эти модели называются *законами Энгеля*, по имени немецкого статистика Эрнста Энгеля (1821–1896).

По мере роста доходов расходы на питание в абсолютной величине увеличиваются, но уменьшается их удельный вес. Это не означает, что более обеспеченные люди едят больше (ведь существуют физиологические границы), они просто питаются лучше (больше мяса, рыбы, фруктов), приобретают более

качественные товары. Более или менее постоянные расходы на жилье, одежду, отдых, развлечения растут быстрее роста доходов, их удельный вес быстро увеличивается.

Основным фактором, определяющим величину потребления, является национальный доход. При рассмотрении макроэкономического равновесия такие показатели, как ВВП, национальный доход и объем национального производства используются как синонимы, поскольку отражают величину стоимости товаров и услуг, произведенных в экономике в течение года. Чаще всего в изложении материала будет использоваться термин "национальный доход" ( $Y$ ), однако и другие термины также будут встречаться. Простую функцию потребления можно представить следующим образом:

$$C = C_a + cY_d,$$

где  $Y_d$  — располагаемый национальный доход (доход после уплаты налогов и получения трансфертов);

$C_a$  — автономное потребление;

$c$  — предельная склонность к потреблению (MPC),

$0 < c < 1$ .

***Автономное потребление представляет собой минимальный уровень потребительских расходов на товары первой необходимости.***

Величина автономного потребления не зависит от размеров национального дохода. Каков бы ни был уровень дохода, людям необходима еда, одежда, крыша над головой. Другими словами, если в каком-то году величина национального дохода оказывается слишком низкой, то индивиды все равно потребляют минимальный набор благ, необходимый для их выживания. Если величина потребления превышает размер национального дохода, то это означает, что домохозяйства занимают недостающие средства за границей или используют сделанные ранее накопления. Если говорить о стране в целом, то необходимость оплачивать автономное потребление при низких уровнях национального дохода приводит к росту государственного внешнего долга. Примером могут служить многие развивающиеся стра-

ны, которые в течение 60–70-х гг. XX в. наращивали внешние заимствования, что привело к серьезному долговому кризису в начале 80-х гг. этого столетия.

Как следует из формулы функции потребления, располагаемый национальный доход является определяющим для величины потребления. Его увеличение означает рост факторных доходов и увеличение средств, которые домашние хозяйства могут направить на потребление. Другими словами, повышение национального дохода приводит к росту потребления. Важно подчеркнуть, что этот рост может происходить как за счет увеличения количества потребляемых благ, так и за счет роста потребления более качественных, а следовательно, и более дорогих товаров и услуг. Если сравнить структуру потребления в разных странах, то можно заметить, что в развитых странах доля товаров длительного пользования и “товаров роскоши” выше, чем в развивающихся странах.

На рис. 5.1 представлен график функции потребления.

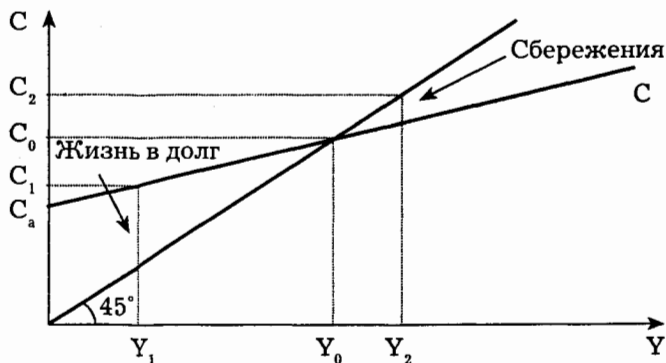


Рис. 5.1. График функции потребления

При анализе таких величин, как потребление, сбережения, совокупные расходы и др., удобно использовать особый подход, впервые примененный кейнсианцами. Его суть состоит в том, что наряду с основным графиком, например графиком потребления, проводится вспомогательная линия под углом 45°. Ее

особенность в том, что все точки на данной линии отражают равенство параметров, откладываемых по горизонтали и по вертикали. Так, на рис. 5.1 по горизонтали откладывается величина национального дохода, а по вертикали — величина потребления. Все точки, лежащие на линии под углом  $45^\circ$ , означают равенство значения национального дохода величине потребления в стране. Но это лишь вспомогательная линия. Реальная линия потребления более пологая (на графике она обозначена как С). Поэтому только при одном значении национального дохода ( $Y_0$ ), где линия потребления С пересекается со вспомогательной линией, весь располагаемый доход страны потребляется. Величину  $Y_0$  называют пороговым доходом.

Пороговый доход — величина национального дохода, при которой сбережения отсутствуют и весь национальный доход потребляется.

Если величина национального дохода меньше, например  $Y_1$ , то страна вынуждена жить в долг, так как своего дохода ей не хватает для оплаты желаемого уровня потребления. Если же доход больше, например  $Y_2$ , то его неиспользованная часть идет на сбережения.

Если бы домохозяйства тратили все полученные средства на приобретение товаров и услуг, а фирмы доход, полученный от продажи продукции, выплачивали в виде факторных доходов, то существовал бы только внутренний кругооборот доходов и расходов. Однако на самом деле домашние хозяйства потребляют не весь располагаемый доход, а только его часть. Оставшаяся часть поступает в финансовый (банковский) сектор в виде сбережений. Фирмы же могут привлекать из банковского сектора инвестиции.

***Сбережения (S) представляют собой часть располагаемого национального дохода, которая не была использована домашними хозяйствами на потребление и является приращением их богатства.***

Величина сбережений также является показателем потока, а не запаса, поскольку рассчитывается за определенный период времени (за год).

Обратите внимание, что если домохозяйства занимают денежные средства в банковском секторе, то величина сбережений будет отрицательной. Таким образом, общее значение величины сбережений в экономике будет зависеть от того, каковы суммарные сбережения (учитываются с плюсом) и суммарные заимствования (учитываются с минусом) домашних хозяйств.

Поскольку располагаемый национальный доход ( $Y_d$ ) может быть либо потреблен, либо сохранен, то функцию сбережений ( $S$ ) можно получить вычитанием величины потребления ( $C$ ) из располагаемого дохода:

$$S = Y_d - C.$$

То есть функцию сбережений можно представить следующим образом:

$$S = -C_a + sY_d,$$

где  $s$  — предельная склонность к сбережениям (MPS).

График функции сбережений представлен на рис. 5.2.

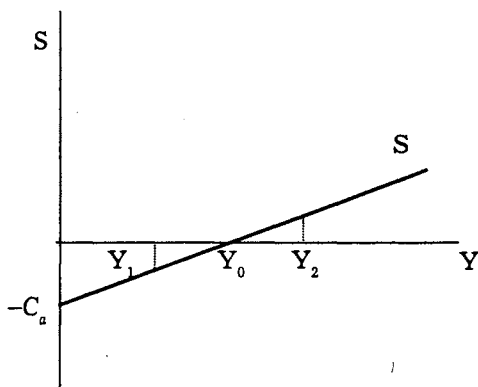


Рис. 5.2. График функции сбережений

Линия  $S$  отражает величину сбережений при различных уровнях национального дохода. Как следует из рис. 5.2, при национальном доходе, равном  $Y_0$ , весь доход потребляется, т. е. сбережения равны нулю. Если национальный доход возрастает,

ет, то растут и сбережения. Так, для величины национального дохода  $Y_2$  величина сбережений положительна и соответствует вертикальному расстоянию между вспомогательной линией (биссектрисой) и линией потребления на рис. 5.1. Если же величина национального дохода мала (например  $Y_1$ ), то сбережения становятся отрицательными, т. е. страна живет в долг. В самом неблагоприятном случае, когда национальный доход равен нулю, страна вынуждена занимать сумму, равную величине автономного потребления.

Приведем числовой пример. В табл. 5.1, в гр. 1, 2 и 5, представлены значения располагаемого дохода, потребления и сбережений.

Как видно из табл. 5.1, потребление и сбережения в сумме дают величину располагаемого дохода. Величина автономного потребления составляет 80 млрд руб. Пороговым доходом является значение национального дохода, равное 400 млрд руб.

Таблица 5.1

Располагаемый национальный доход, млрд руб. (Y)	Потребление, млрд руб. (C)	APC	MPC	Сбережения, млрд руб. (S)	APS	MPS
1	2	3	4	5	6	7
0	80	—	—	-80	—	—
200	240	1,20	0,8	-40	-0,20	0,2
400	400	1,00	0,8	0	0,00	0,2
600	560	0,93	0,8	40	0,07	0,2
800	720	0,90	0,8	80	0,10	0,2
1000	880	0,88	0,8	120	0,12	0,2

## 5.2. Средние и предельные склонности к потреблению и сбережениям

Для более полного изучения макроэкономических показателей потребления и сбережений необходимо остановиться

на их важнейших характеристиках — средних и предельных склонностях.

Средняя склонность к потреблению (APC) показывает долю потребления в национальном доходе:

$$APC = \frac{C}{Y}$$

Например, если  $APC = 0,7$ , то это означает, что 70% национального дохода потребляется.

**Средняя склонность к сбережению (APS) показывает долю сбережений в национальном доходе.**

$$APS = \frac{S}{Y}$$

Например, если  $APS = 0,2$ , то это означает, что 20% национального дохода сберегается.

В гр. 3 и 6 табл. 5.1 приведены расчеты средней склонности к потреблению и сбережению.

В простой кейнсианской модели (без участия государства и внешнего сектора), которая рассматривается в данной главе, сумма средних склонностей к потреблению и сбережению дает в сумме единицу:

$$APC + APS = 1.$$

Как видно из рис. 5.1 и 5.2, с увеличением национального дохода величина потребления и сбережений растет. Чем больше национальный доход, тем шире возможности домашних хозяйств потреблять разнообразные товары и услуги, а также накапливать богатство. Величина потребления растет медленнее национального дохода (средняя склонность к потреблению убывает). Сбережения же, наоборот, растут быстрее роста дохода (средняя склонность к сбережениям возрастает).

Действительно, если уровень дохода в стране низкий, то основной целью индивидов является удовлетворение первичных потребностей и расходование средств на продукты питания, одежду и др. С повышением дохода домашние хозяйства могут позволить себе потреблять большее количество разнообразных



и высококачественных товаров. Когда первичные потребности удовлетворены, индивиды задумываются о приобретении более дорогих товаров или тех, которые раньше они не могли себе позволить. Они начинают откладывать часть средств для совершения будущих покупок. Чем богаче индивиды, тем меньшую долю своего дохода они потребляют. Это же утверждение верно и относительно всей страны в целом. Граждане более богатых стран сберегают в совокупности больше, чем граждане бедных стран. Эту закономерность впервые отметил Дж. М. Кейнс и назвал ее **основным психологическим законом**.

Из основного психологического закона следует, что с ростом экономики все меньшая часть национального дохода потребляется и все большая сберегается. Этот процесс ставит вопрос об использовании накопленных средств. До Кейнса считалось, что сбережения автоматически трансформируются в инвестиции, и эти величины тождественно равны. Более того, неоклассики утверждали, что высокий уровень сбережений является важнейшим условием экономического роста, поскольку он обеспечивает предприятия инвестиционными ресурсами. Однако Дж. М. Кейнс показал, что рост сбережений может оказаться злом из-за негативного воздействия на общий объем производства и занятость. Замедление роста потребления означает более медленное увеличение совокупного спроса, что отрицательно воздействует на стимулы предпринимателей создавать продукцию и делать дополнительные инвестиции. Таковую ситуацию Кейнс назвал “парадокс бережливости”, суть которого состоит в том, что рост сбережений может привести экономику к кризису перепроизводства и спаду, а не способствовать росту. Возникает эта ситуация вследствие того, что инвестиции и сбережения делают разные экономические субъекты — фирмы и домашние хозяйства. Кейнс показал, что не существует никакой объективной необходимости, чтобы величины сбережений и инвестиций совпадали. Домашние хозяйства делают сбережения исходя из своего располагаемого дохода, решения же фирмы обусловлены совершенно другими причинами: в первую очередь стремлением получить наибольшую прибыль.

Более подробно инвестиционные решения фирм рассматриваются далее.

Предельная склонность к потреблению (MPC) показывает, на сколько вырастет потребление, если национальный доход вырастет на единицу:

$$MPC = \frac{\Delta C}{\Delta Y}$$

Например, если  $MPC = 0,8$ , то это означает, что рост национального дохода на 1 руб. вызовет прирост потребления на 0,8 руб.

Если изменения величин национального дохода и потребления достаточно малы, то предельная склонность к потреблению может быть определена как производная функции потребления:

$$MPC = C'$$

Для функции потребления, рассмотренной в предыдущем параграфе:

$$MPC = (C_a + cY_d)' = 0 + c = c, \text{ т. е. } MPC = c.$$

***Предельная склонность к сбережению (MPS) показывает, на сколько вырастут сбережения, если национальный доход вырастет на единицу.***

$$MPS = \frac{\Delta S}{\Delta Y}$$

Например, если  $MPS = 0,15$ , то это означает, что рост национального дохода на 1 руб. вызовет прирост потребления на 0,15 руб.

Так же как и в случае с предельной склонностью к сбережению, если изменения величин национального дохода и сбережений достаточно малы, то предельная склонность к сбережению может быть определена как производная функции сбережений:

$$MPS = S'$$

Для функции сбережений, рассмотренной в предыдущем параграфе,

$$MPS = S = 1 - C.$$

В простой кейнсианской модели сумма предельных склонностей к потреблению и сбережению также дает в сумме единицу.

$$MPC + MPS = 1.$$

Предельные склонности являются важной характеристикой функций потребления и сбережений. *Предельная склонность к потреблению* показывает тангенс угла наклона графика потребления: чем меньше  $MPC$ , тем более полого линия потребления. *Предельная склонность к сбережению* показывает тангенс угла наклона графика сбережений: чем больше  $MPS$ , тем более крутая линия сбережений.

Как видно из табл. 5.1, колонки 4 и 7, величина предельных склонностей к потреблению и сбережению не меняется при росте или уменьшении национального дохода. Следствием этого является то, что графики функций представлены прямыми линиями (см. рис. 5.1 и 5.2). В общем случае предельная склонность к потреблению (и, соответственно, к сбережению) может меняться. Так, например, с ростом национального дохода все меньшая его часть потребляется и все большая часть уходит на сбережения, поскольку действует основной психологический закон Кейнса. Те же аргументы можно привести и при рассмотрении использования прироста дохода. В богатых странах по сравнению с бедными большая часть прироста располагаемого национального дохода будет уходить на сбережения, т. е. предельная склонность к потреблению может убывать с ростом дохода, а предельная склонность к сбережению — возрастать. В этом случае графики потребления и сбережений уже не будут прямыми линиями.

В дальнейшем, однако, для сохранения простоты изложения материала мы будем рассматривать предельные склонности к потреблению и сбережению как постоянные величины, одинаковые для любого уровня национального дохода.

### 5.3. Факторы, влияющие на сдвиг графиков потребления и сбережений

На рис. 5.1 и 5.2 представлены зависимости величины потребления и сбережений от национального дохода. Они отражают множество возможных значений этих показателей при различных уровнях дохода. Но каждый год в стране производится лишь определенная величина ВВП, и значение потребления и сбережений также единственно. Если в следующем году в стране возрастет или сократится национальный доход, то вырастет или уменьшится величина потребления и сбережений. Появится новая точка на графике, но сами графики не изменят своего положения. Произойдет движение *вдоль* графиков!

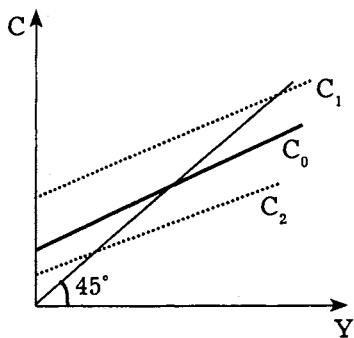
Однако графики потребления и сбережений могут *сдвигаться* относительно своего первоначального уровня. Так, если изменятся определенные параметры, то при той же величине национального дохода потребление и сбережения могут быть больше или меньше начального уровня.

На сдвиг графиков влияют следующие факторы:

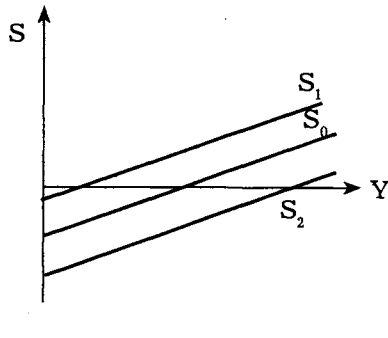
- стоимость накопленного богатства домашних хозяйств;
- уровень цен;
- ожидания будущих цен и доходов;
- потребительская задолженность;
- налогообложение и трансфертные платежи.

Пусть при неизменном национальном доходе богатство индивидов увеличилось. Например, на фондовом рынке выросли курсы акций и облигаций. В этом случае индивиды, обладая тем же количеством акций и облигаций, располагают большим "богатством". Они могут увеличить потребление без ущерба для своих накоплений. График потребления сдвинется вверх из положения  $C_0$  в положение  $C_1$  (рис. 5.3).

Другой пример. Предположим, некоторые индивиды ожидают, что в скором времени их доходы возрастут. Тогда сейчас они могут увеличить свое потребление, например, за счет кредита и выплачивать его после повышения дохода. Линия потребления смещается вверх. Кстати, высокая потребительская



а)



б)

Рис. 5.3. Сдвиг графиков потребления и сбережений

задолженность, наоборот, может снизить потребление, поскольку получаемый доход индивиды тратят на выплату долгов, а не на потребление.

Отдельно следует упомянуть такой фактор, как изменение уровня цен. В начале главы мы предположили постоянство цен, в коротком периоде эта предпосылка верна. За несколько месяцев цены меняются незначительно. Однако если рассматривать более длительный период, для которого приведенные выше рассуждения в целом остаются правильными, то изменение цен игнорировать нельзя. При повышении уровня цен в стране средства, которыми располагают индивиды, обесцениваются, и они могут потреблять меньше товаров и услуг. На рис. 5.3, а график потребления смещается из положения  $C_0$  в положение  $C_2$ . При снижении уровня цен ситуация противоположная.

Перечисленные выше факторы воздействуют и на сбережения домашних хозяйств, причем направление воздействия не обязательно должно быть противоположным изменению потребления. Так, увеличение подоходного налога сократит и потребление, и сбережения (на рис. 5.3, б график сдвигается из положения  $S_0$  в положение  $S_2$ ). Ожидания будущего снижения цен могут привести к сокращению потребления и росту сбережений и т. д.

Важно всегда помнить, что изменение рассмотренных факторов *смещает* графики потребления и сбережений; изменение же национального дохода изменяет положение точки на графике, но *не изменяет* положения самого графика.

#### 5.4. Инвестиционные расходы и инвестиционный спрос

Второй компонент совокупных расходов в экономике — это инвестиции, или инвестиционные расходы фирм.

*Инвестиции (I) — это расходы фирм на приобретение капитальных благ, ограничивающие текущее потребление в целях увеличения производства продукции в будущем. Под текущим потреблением понимается величина потребления в данном году.*

Поскольку фирмы планируют приобрести машины, оборудование, технологические линии и т. д., необходимые для производства продукции, это означает, что данные средства не могут быть направлены на покупку товаров и услуг, т. е. на потребление. Но такое ограничение возможностей потребления не является неблагоприятным для экономики, поскольку наращивание производственных мощностей позволит в будущем производить больше продукции и увеличить потребление.

Когда речь идет об инвестициях, то под ними понимаются вложения средств фирмами в **реальный капитал**, т. е. в здания и сооружения, машины и оборудование, компьютеры и т. п. Также к инвестициям в экономической теории относится увеличение запасов фирм, поскольку в дальнейшем они будут проданы и принесут фирмам доход. К основным типам инвестиций в макроэкономике относят:

- производственные инвестиции;
- инвестиции в товарно-материальные запасы;
- инвестиции в жилищное строительство.

Если экономика на подъеме, то возрастают инвестиции в товарно-материальные ценности, чтобы увеличить производство. Если в экономике спад производства, то растут запасы готовой продукции, спрос падает, производство не расширяется.

Следовательно, инвестиции играют роль барометра состояния экономики.

Различают также инвестиции: реальные (прямые), вложенные в производство и взятые в постоянных ценах, и портфельные (финансовые) вложения в акции и другие ценные бумаги. Покупку фирмой ценных бумаг правильнее не считать инвестициями, ибо в этом случае фирмы получают необходимые ресурсы из финансового сектора, но сам инвестиционный проект направлен на приобретение капитальных товаров. Финансовые (портфельные) вложения могут быть дополнительным источником расширения производства и предметом биржевой игры.

Важно отметить, что инвестиционные проекты, как правило, носят долгосрочный характер: вложения средств осуществляются в начальный период времени (строительство нового цеха, покупка станка и т. п.), а отдачу от проекта фирма получает в течение нескольких последующих лет, когда с помощью нового станка, технологической линии, построенного цеха и т. п. производится продукция и фирма получает прибыль. Фирма получает отдачу от капитала до тех пор, пока он не устаревает и не должен быть заменен на новый.

Говоря о макроэкономике, следует подчеркнуть, что инвестиционные расходы играют существенную роль в развитии не только отдельной фирмы, но и экономики в целом. Они позволяют фирмам наращивать производственные мощности, осваивать выпуск новой продукции, внедрять достижения научно-технического прогресса и т. д., увеличивая тем самым величину национального дохода и ВВП.

Напомним, что в экономической теории различают следующие *виды инвестиций*:

### **1. Валовые и чистые инвестиции.**

Первая классификация инвестиций основывается на анализе изменения запаса капитала у фирмы.

*Чистые инвестиции представляют собой приобретение нового оборудования, строительство нового цеха, наладку и пуск новой технологической линии и т. д.*

Ключевым словом во всех перечисленных примерах является слово *новые*. Осуществляя новые проекты, фирмы увеличивают запас капитала и возможность производить больший объем продукции.

С другой стороны, уже существующие здания, машины и оборудование не могут существовать вечно: с течением времени они изнашиваются и устаревают. Для каждого вида капитала существуют свои сроки службы. Например, для зданий этот срок может быть 20–50 или другое количество лет, для машин и станков — 5–8 лет и т. д. Важно отметить, что устаревание может быть не только физическим, но и моральным. Например, компьютерные технологии устаревают очень быстро, и фирмы вынуждены заменять машины, находящиеся в хорошем состоянии, из-за того, что программное обеспечение уже не соответствует уровню развития информационных систем.

**Возмещение выбывающего капитала называют амортизацией.**

Ежегодно фирмы отчисляют в амортизационный фонд определенную часть стоимости своего капитала, чтобы по окончании срока службы приобрести новое оборудование взамен выбывающего. В этом случае величина капитала фирмы не возрастает: просто один станок или одна машина заменяется другой.

Ежегодные совокупные расходы фирмы на приобретение капитала называют валовыми инвестициями.

Валовые инвестиции ( $I_g$ ) представляют собой сумму чистых инвестиций ( $I_n$ ) и амортизации ( $d$ ):

$$I_g = I_n + d.$$

Таким образом, за счет валовых инвестиций фирма увеличивает запас капитала (чистые инвестиции) и возмещает выбывающие единицы (амортизация).

## **2. Автономные и индуцированные инвестиции.**

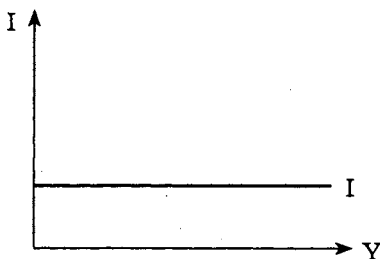
Второй критерий классификации инвестиций основывается на связи национального дохода с потребностью фирмы в новом капитале.



Предположим, отдел исследований и разработок какой-либо фирмы создал новый вид продукции и фирма решает начать ее производство. Для этого требуется построить здание цеха, закупить оборудование и т. п., т. е. осуществить инвестиции. Такой вид инвестиций будет называться автономными инвестициями, поскольку решение об их осуществлении не зависит от текущего состояния экономики, в частности от величины национального дохода ( $Y$ ).

**Автономные инвестиции — инвестиции, величина которых не зависит (автономна) от размеров национального дохода.**

График такого вида инвестиций приведен на рис. 5.4.



**Рис. 5.4.** Автономные инвестиции

Предположим теперь, что предложение нового продукта вызвало рост доходов работников данной фирмы, увеличило прибыли поставщиков ресурсов и самой фирмы и, соответственно, способствовало росту ВВП и совокупного спроса. Теперь фирме необходимо больше капитала для выпуска возросшего объема продукции, и она осуществляет новые инвестиции. Такой вид инвестиций называют индуцированными инвестициями. Рост ВВП вызвал (индуцировал) необходимость увеличения капитального запаса фирм.

**Индуцированные инвестиции — инвестиции, необходимость которых вызвана ростом национального дохода.**

Проводя параллель с предыдущей классификацией, можно сказать, что автономные инвестиции могут быть как чисты-

ми, так и осуществляться для замены выбывающего капитала. Индуцированные инвестиции относятся только к чистым инвестициям.

Рассмотрим пример. Предположим, что фирмы располагают необходимым количеством машин для производства национального дохода в первом году. Каждая машина может производить продукции на 100 тыс. руб. Ежегодно необходима замена части машин на сумму 1 млн руб. за счет амортизации. Автономные инвестиции фирм сводятся только к замене выбывающего оборудования, а все новые инвестиции связаны с необходимостью подстраиваться к уровню национального дохода в стране. В гр. 3 табл. 5.2 приводится расчет необходимого количества капитала для производства заданной величины национального дохода.

Как видно из табл. 5.2, с ростом национального дохода потребность в капитале также возрастает, и фирмы увеличивают количество используемых машин. Суммарная величина инвестиций (гр. 6) складывается из величины индуцированных инвестиций (гр. 4) и инвестиций за счет амортизации (гр. 5). Обратите внимание на резкие колебания инвестиционных расходов. Во втором и третьем годах они возрастают, а потом падают, несмотря даже на рост национального дохода. В последнем, шестом, году величина инвестиций равна нулю, поскольку фирмы должны сократить величину своего капитала, т. е. они консервируют избыточные мощности и не возмещают выбывающие машины.

### ***Формирование инвестиционного спроса***

Рассмотрим более подробно, как фирма принимает решение об осуществлении автономных инвестиций. Другими словами, как она формирует спрос на инвестиции.

***Спрос на инвестиции отражает зависимость инвестиционных расходов фирм от реальной процентной ставки.***

*Реальная процентная ставка отличается от номинальной на величину инфляции. Номинальная ставка процента скла-*

**Расчет необходимого количества капитала  
для производства национального дохода**

Год	Национальный доход (Y), млрд руб.	Необходимый запас капитала, млн шт.	Индукцированные инвестиции, млн шт.	Замена капитала за счет амортизации, млн шт.	Валовые инвестиции, млн шт.
1	2	3	4	5	6
1	500	5	0	—	1
2	1000	10	5	1	6
3	2000	20	10	1	11
4	2500	25	5	1	6
5	2500	25	0	1	1
6	2300	23	0	0	0

дывается на денежном рынке в результате взаимодействия спроса на деньги и их предложения. В реальной экономике существует множество процентных ставок: ставка рефинансирования Центрального банка, ставки процента по кредитам и по депозитам в коммерческих банках, процентная ставка (доходность) по облигациям и т. п. В макроэкономике процентная ставка является величиной, полученной на основе агрегирования множества разнообразных ставок. В данном случае под номинальной ставкой процента мы будем понимать ставку, под которую коммерческие банки принимают, выдают кредиты. Как уже было сказано выше, реальная ставка рассчитывается без учета инфляции. Так, если, например, номинальный банковский процент составляет 15%, а инфляция в стране 12%, то реально на выданный кредит банк получит лишь 3%. Связь между реальной и номинальной процентными ставками называют **формулой Фишера**:

$$r = i - \pi,$$

где  $r$  — реальная процентная ставка;

$i$  — номинальная процентная ставка;

$\pi$  — темп инфляции.

Если темп инфляции в стране отрицательный, т. е. цены снижаются, то реальная ставка будет больше номинальной.

Вернемся к формированию инвестиционного спроса. Основными факторами, влияющими на инвестиционные решения, являются:

- реальная ставка процента;
- ожидаемая норма чистой прибыли.

Ожидаемая норма чистой прибыли показывает, какую прибыль после уплаты налогов (в процентах от вложенного капитала) рассчитывает получить фирма, учитывая сложившуюся экономическую конъюнктуру.

Реальная ставка процента отражает цену приобретения капитала для фирмы. С одной стороны, если у фирмы не хватает собственных средств для реализации проекта, она может взять кредит в банке и заплатить определенный процент за пользование кредитом. С другой стороны, если фирма осуществляет проект из собственных средств, то существует альтернативная стоимость принятого решения. В частности, она могла бы не инвестировать средства в производство, а вложить их в банк и получать процент. В обоих случаях определяющую роль играет именно реальный процент, а не номинальный.

Если фирма берет кредит, то в условиях инфляции даже при высоком номинальном проценте ее реальные расходы на заемные средства могут оказаться невысокими, а инвестиционный проект выгодным. Если же она оценивает альтернативную стоимость инвестиционного решения, то фирма определяет, какой доход она могла бы реально (после корректировки на инфляцию) получить. Таким образом, **реальная ставка банковского процента является ценой осуществления инвестиций.**

Принимая решение об инвестировании, предприниматели *сравнивают* ожидаемую норму прибыли и реальную ставку процента. Если ожидаемая норма прибыли выше, то фирма будет осуществлять проект. Если же нет, то фирме выгоднее

вложить свои средства в банк или не привлекать кредит, поскольку полученная прибыль не сможет покрыть процентные выплаты по кредиту.

На рис. 5.5 представлен график спроса фирм на инвестиции.

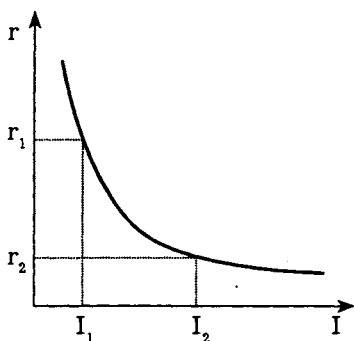


Рис. 5.5. Инвестиционный спрос

По вертикальной оси откладывается реальная ставка банковского процента, а по горизонтальной — величина инвестиций, которые фирма готова осуществить при данной ставке.

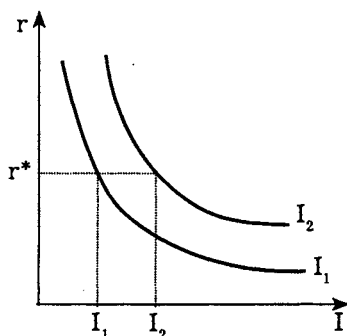
Если реальная ставка процента велика (например,  $r_1$ ), то реализуемый проект должен принести высокую отдачу (высокую чистую прибыль). В реальности таких проектов относительно немного, поэтому общая величина инвестиций составляет лишь  $I_1$ . Когда ставка процента снижается (например, до  $r_2$ ), то все большее число проектов становится выгодным, и величина инвестиций растет (до  $I_2$ ).

График на рис. 5.5 отражает желание фирм инвестировать при различных ставках процента. Каждый год, однако, осуществляется конкретное количество инвестиционных проектов, которое определяется равновесной ставкой процента. Равновесная реальная процентная ставка складывается в результате достижения равновесия на финансовом рынке. Зная ее, можно однозначно определить равновесную величину инвестиций в экономике в данном году. Так, если равновесная

ставка процента равна  $r_2$ , то величина инвестиций в данном году составит  $I_2$ .

### **Факторы, влияющие на изменение спроса на инвестиции**

Величина инвестиций может колебаться при изменении каких-либо факторов, не связанных с процентной ставкой. В этом случае спрос на инвестиции растет или падает, график инвестиционного спроса, соответственно, смещается вправо (инвестиции растут) или влево (инвестиции сокращаются) (рис. 5.6).



**Рис. 5.6.** Увеличение спроса на инвестиции

Основными факторами, влияющими на сдвиг графика спроса на инвестиции, являются:

- издержки на приобретение, эксплуатацию и обслуживание оборудования;
- налоги на предпринимателя;
- технологические изменения;
- наличный основной капитал;
- ожидания предпринимателей по поводу будущего развития экономики, спроса на их продукцию, будущих издержек и т. п.

Положительные изменения, такие как снижение НДС, налога на прибыль и других видов налогов, развитие технологий,

расширение рынков сбыта и т. д., повышают ожидаемую прибыль фирмы и делают инвестиции более прибыльными. Соответственно инвестиционный спрос увеличивается. На рис. 5.6 график спроса смещается из положения  $I_1$  в положение  $I_2$ . При неизменной ставке процента ( $r^*$ ) в новых условиях фирмы готовы делать больше инвестиций.

С другой стороны, есть факторы, которые сдерживают инвестиционный процесс. Например, если введение в эксплуатацию нового оборудования требует дополнительных затрат, связанных с установкой, наладкой и пуском, то очевидно, что ожидаемая прибыль снижается, поскольку увеличивается период времени, в течение которого фирма понесла затраты, но не получает доход; также возрастают совокупные издержки фирмы на накопление капитала. График спроса на инвестиции смещается влево.

Еще один фактор — наличие простаивающих мощностей (запас наличного капитала). Например, во время рецессии фирма решила уменьшить выпуск продукции и для этого законсервировала часть производственных мощностей. По окончании спада спрос на продукцию возрастает, и фирма наращивает объемы производства. Но поскольку у нее есть неиспользуемые мощности, то инвестировать в новый капитал фирма пока не будет, т. е. в данный период времени при существующей ставке процента величина инвестиций в экономике будет меньше.

Ожидания предпринимателей играют очень важную роль при принятии инвестиционного решения и делают инвестиции самым нестабильным элементом совокупных расходов в экономике. Если ожидания позитивные, например предприниматели ожидают улучшения экономической ситуации, снижения налогов, расширения льгот для производства определенных видов продукции, рост котировок их акций на бирже и т. д., то инвестиционный спрос возрастает. Напротив, если ожидания негативные — возможность рецессии, рост цен на энергоносители, сокращение спроса на продукцию в соответствии с жизненным циклом товара и т. д., то они перестают инвестировать в производство. Величина инвестиций может колебаться весьма

существенно от года к году в зависимости от настроения предпринимателей.

На нестабильность инвестиций в целом оказывают воздействие следующие факторы:

- продолжительность сроков службы оборудования;
- нерегулярность инноваций;
- изменчивость прибылей в течение экономического цикла;
- изменчивость ожиданий.

Как уже упоминалось, в зависимости от типа капитала необходимость его замены может возникнуть каждые 5, 10 или другое количество лет. В эти годы инвестиционная активность фирм увеличивается. Кстати, регулярное возмещение выбывающего капитала рассматривается как одна из причин среднесрочных циклических колебаний экономики.

Открытия и изобретения, наоборот, происходят не с регулярной периодичностью, а время от времени. Причем важные открытия происходят в какой-либо отдельной области, которая становится ведущей на данном этапе развития общества. Например, в конце XIX — начале XX в. было открыто электричество, изобретены радио, телефон, двигатель внутреннего сгорания и т. д. Эти открытия и изобретения дали толчок к развитию таких отраслей, как автомобилестроение, химическая промышленность, сельское хозяйство и т. д., что повлекло за собой инвестиционный бум. В течение нескольких десятилетий приобретенные мощности использовались для производства новых товаров, пока не были сделаны открытия в других областях. В 40-е гг. XX в. были изобретены транзисторы, что дало толчок к развитию отраслей приборостроения, машиностроения, электроники и т. д. На современном этапе основным изобретением, двигающим развитие экономики и являющимся ведущим объектом инвестирования, являются микропроцессоры, электронные средства связи и т. д.

В течение экономического цикла инвестиции также изменяются. Если экономика находится на подъеме, то предприниматели инвестируют больше, поскольку возрастает платежеспособный спрос населения, экономическая конъюнктура



благоприятна для расширения и развития производства, ожидаемая норма прибыли возрастает. На стадии спада, наоборот: совокупный спрос сокращается, многие фирмы терпят убытки, ожидаемая норма прибыли падает или становится отрицательной.

Рассмотренные выше факторы приводят к тому, что величина инвестиций колеблется год от года. По сравнению с потреблением или сбережениями она изменяется гораздо чаще, и ее динамику предсказать значительно сложнее.

## 5.5. Простая кейнсианская модель макроэкономического равновесия

Рассмотренные в данной главе такие категории, как потребление, сбережения и инвестиции, позволяют не только глубже понять суть основных макроэкономических величин, но и сформулировать подход к определению равновесного уровня национального дохода, используя лишь самую простую версию кейнсианской модели равновесия. Ее простота состоит в том, что анализируются только две группы экономических агентов — фирмы и домашние хозяйства. Мы абстрагируемся от существования внешнего мира (так называемая закрытая экономика) и от существования государства. В простой кейнсианской модели фирмы создают национальный продукт, инвестируя необходимые суммы в средства производства, а домашние хозяйства потребляют произведенные товары и услуги. Отсутствуют налогообложение и государственные расходы, а также экспорт и импорт благ.

Обозначим за  $E$  планируемые совокупные расходы экономических агентов. В простой кейнсианской модели эти расходы состоят всего из двух частей — потребления товаров и услуг домашними хозяйствами и инвестиционных расходов фирм:

$$E = C + I.$$

Рассмотрим установление макроэкономического равновесия на конкретном примере.

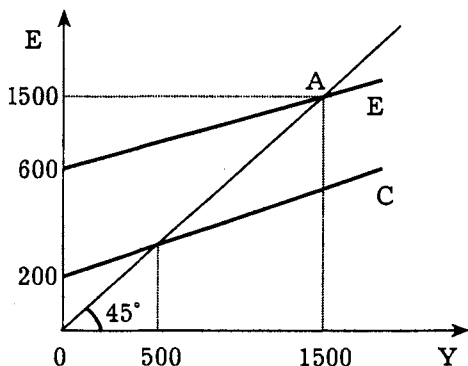
Пусть функция потребления задана как

$$C = 200 + 0,6Y,$$

а инвестиции  $I = 400$  млрд руб.

Обратите внимание, что в данной модели рассматриваются автономные инвестиции, которые не зависят от величины национального дохода, поэтому они заданы как константа. Другими словами, при сложившейся ставке процента фирмы готовы осуществить инвестиции на сумму 400 млрд руб.

На рис. 5.7 представлен график функции потребления  $C$ .



**Рис. 5.7.** Установление макроэкономического равновесия, или “кейнсианский крест”

При добавлении к величине потребления суммы инвестиционных расходов можно получить величину совокупных расходов:

$$E = C + I = 200 + 0,6Y + 400 = 600 + 0,6Y.$$

Расстояние между линиями  $E$  и  $C$  на рис. 5.7 равно величине инвестиций в экономике.

Для определения равновесной величины национального дохода вновь воспользуемся вспомогательной линией под углом  $45^\circ$ , все точки на которой отражают равенство национального дохода планируемым расходам в экономике. Точка  $A$  — точ-

ка пересечения вспомогательной линии и линии планируемых расходов  $E$  — является точкой макроэкономического равновесия. Данный график называется “кейнсианский крест”.

Макроэкономическое равновесие устанавливается в точке, где совокупные расходы равны величине национального дохода:

$$Y = E.$$

В случае, если фактический объем производства превышает равновесный, то это означает, что планируемые расходы меньше, чем создаваемый продукт, т. е. существующий спрос недостаточен для поглощения производимого национального продукта. Нереализованные товары приводят к тому, что запасы фирм возрастают, и они, в свою очередь, сокращают выпуск до равновесного уровня.

Если же фактический выпуск меньше равновесного, то это означает, что национальное производство отстает от потребностей общества. Повышенный спрос удовлетворяется за счет сокращения запасов фирм, одновременно они увеличивают производство и занятость. В итоге ВВП растет до равновесного уровня.

Таким образом, в равновесии величина планируемых расходов совпадает с величиной создаваемого национального дохода. В этом случае у производителей нет стимулов изменять объемы производства.

Определим теперь значение равновесного национального дохода для нашего примера аналитически. Воспользуемся условием равновесия:

$$Y = E,$$

$$Y = 600 + 0,6Y.$$

Решая это уравнение относительно  $Y$ , получим, что равновесный уровень национального дохода (национального производства) составляет 1500 млрд руб.

## Основные понятия и термины

Потребление; сбережения; инвестиции; совокупные расходы; простая модель экономического кругооборота; функция потребления; автономное потребление; пороговый доход; средняя склонность к потреблению; предельная склонность к потреблению; основной психологический закон Дж. М. Кейнса; функция сбережения; средняя склонность к сбережению; предельная склонность к сбережению; факторы, сдвигающие графики потребления и сбережений; реальный капитал; чистые и валовые инвестиции, амортизация; автономные и индуцированные инвестиции; спрос на инвестиции; реальная и номинальная ставки процента; формула Фишера; ожидаемая норма прибыли; факторы, сдвигающие график инвестиционной функции.

## Глава 6

# НАРУШЕНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАВНОВЕСИЯ И ТЕОРИЯ ЦИКЛОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Экономическая теория, известная на Западе как “мейн-стрим”, все богатство экономических явлений как результатов рыночных процессов сводит к бесконечной череде равновесных состояний. В реальной действительности в положении стабильного равновесия экономические системы бывают крайне редко, а их типичное состояние — неравновесие. Периодические отклонения от макроэкономического равновесия свидетельствуют о так называемых болезнях в системе рыночной экономики, важнейшие из которых — цикличность, безработица и инфляция.

### 6.1. Циклы и цикличность как форма развития экономической системы

Цикличность как экономическую закономерность признают далеко не все ученые-экономисты. Однако изучение реальной жизни подтверждает существование этого процесса, и цикличность как проблема не может не интересовать современного человека.

*Цикличность — это форма развития национальной экономики и мирового хозяйства как единого целого, это движение от одного макроэкономического равновесия в масштабе экономики в целом к другому.*

Поэтому цикличность можно рассматривать как один из способов саморегулирования рыночной экономики. Так как характерная черта цикличности — движение не по кругу, а по спирали, то она является формой прогрессивного развития.

Цикличность — это естественный процесс развития экономики, отражающий неравномерность экономической динамики.

В разные годы производство может возрасти большими или меньшими темпами, а в ряде случаев (например, сейчас в России) увеличение может иметь отрицательный знак, что означает падение производства. Поэтому точнее динамику развития экономики будет отражать волнообразная линия, где каждая волна характеризует целый цикл развития экономики.

Ученые-экономисты обозначают такой ход развития крайне общим термином — “экономические флуктуации”, ибо в рыночных экономиках уровень производства (объем реального ВВП) не является величиной постоянной, он флуктуирует под воздействием как внешних, так и внутренних факторов.

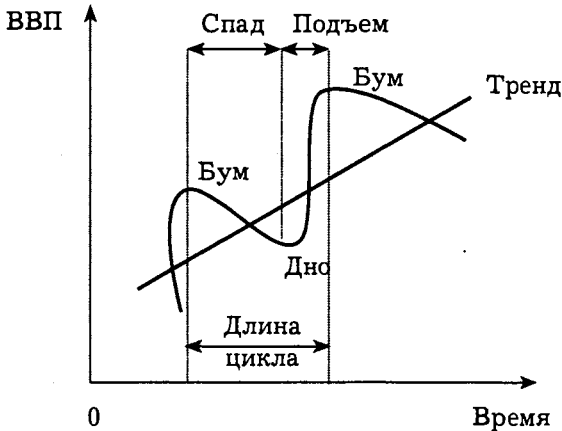
Циклы представляют собой периодические колебания экономической или деловой активности. Под колебаниями макроэкономических показателей (ВВП, уровня цен, процентной ставки, занятости, деловой активности) обычно понимают его отклонение от долгосрочного линейного тренда.

**Экономический цикл** — это повторяющиеся на протяжении ряда лет подъемы и спады экономической активности, отличающиеся друг от друга продолжительностью и интенсивностью при наличии долговременной тенденции к экономическому росту.

Экономический цикл изображен на рис. 6.1.

Тренд роста ВВП характеризует тот объем валового продукта, который можно произвести в обществе при условии полного использования всех имеющихся производственных ресурсов. Как видно из рис. 6.1, тренд показателя объема ВВП в данном случае имеет положительный наклон. Таким образом, рассматриваемый период времени в целом характеризуется экономическим ростом, что не исключает возможности экономического спада в некоторые периоды времени.

На графике выделены две фазы экономического цикла. *Спад (рецессия)* есть период времени, в течение которого реальный ВВП уменьшается, а *подъем (экспансия)* есть период



**Рис. 6.1.** Экономический цикл деловой активности

времени, в течение которого он увеличивается. Рассматривают также две поворотные точки экономического цикла. *Бум* — момент времени, который знаменует завершение подъема и начало спада, и *дно* — момент времени, который знаменует завершение спада и начало подъема. *Длина цикла* есть продолжительность периода времени между двумя соседними пиками или впадинами, она складывается из продолжительности периодов подъема и спада.

К. Маркс выделял четыре фазы цикла, последовательно сменяющие друг друга: кризис, депрессия, оживление, подъем. В современной экономической литературе широко используют терминологию, выработанную Национальным бюро экономических исследований США, согласно которой цикл включает следующие четыре фазы: вершина (пик, бум), сжатие (рецессия, спад), дно (депрессия), оживление (расширение).

**Подъем** экономики начинается с оживления деловой активности в форме заключения новых контрактов, некоторого сокращения безработицы, повышения потребительского спроса, в результате чего происходит увеличение объема производства товаров и услуг, которое постепенно нарастает. Фирмы и покупатели надеются на лучшие времена, настроение улучша-

ется. Люди расходуют больше денег, потому что у них появляется работа и вера в экономику. Фирмы инвестируют и создают рабочие места, доходы растут. На бирже курс акций растет, но цены пока стабильны. Отсюда важнейшие признаки подъема: *цены стабильны, число безработных на одном уровне или сокращается; количество товара, хранящегося на складах, сокращается.* В условиях бума (верхней точки подъема) все идет отлично. Спрос на рабочую силу превышает предложение, фирмы работают круглые сутки, но не могут удовлетворить спрос. Все быстрее растут цены. Процентные ставки повышаются, потому что всем нужны деньги. На бирже курсы акций уже начинают падать. Инвесторы ожидают спада.

**Спад** — это состояние экономики, когда валовой национальный продукт при неуклонном снижении становится на две четверти меньше, что свидетельствует о сокращении производства или замедлении темпов его развития. В этот период настроение всюду ухудшается. Уменьшается спрос на товары и услуги, фирмы меньше производят, они вынуждены сокращать работающих. Те, кто работает, получают урезанную заработную плату. Падает курс акций. Многие банки не дают больше кредитов, так как не уверены в том, что их вернут. Все больше и больше предприятий закрывается. К основным признакам спада следует отнести следующее: *цены еще стабильны, но уже наметилась тенденция к их падению; число безработных растет, количество товаров на складах предприятий также растет.*

Спад сопровождается рецессией и депрессией. *Рецессия* — это спад объема национального производства, продолжающийся 6 месяцев и дольше. Период *депрессии*, который характеризуется застойным состоянием хозяйства, слабым спросом на товары и услуги, значительной недогрузкой предприятий, массовой безработицей, продолжается в течение нескольких лет.

Низшей точкой падения экономики является *дно*. Это такое состояние экономики, когда хуже некуда. Многие склады переполнены, предприятия не могут сбыть товар. Цены минимальные. Масса банкротств прокатывается по стране. Процен-

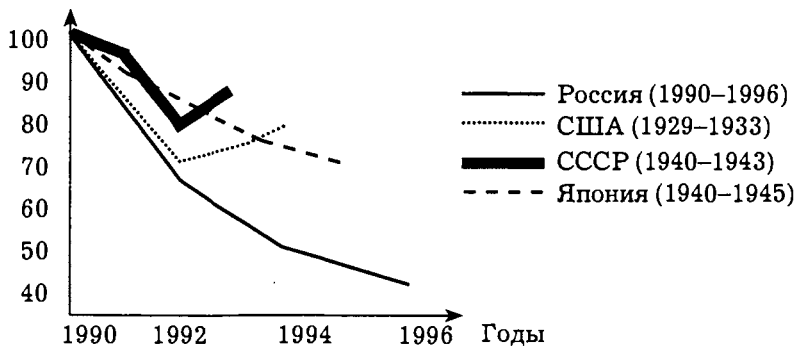


ты низкие, потому что спрос на деньги меньше, чем предложение (кредит никому не нужен). На бирже курсы акций падают.

Такое состояние экономики в экономической литературе иногда определяется и как кризис. **Кризис** рыночной системы хозяйства характеризуется резким спадом производства, который начинается постепенным сужением, сокращением деловой активности (реже заключаются торговые сделки, уменьшается объем деловых операций, осуществляемых как в кредит, так и за наличный счет). Кризис отличается от нарушения равновесия между спросом и предложением на какой-то определенный товар или в какой-то отрасли хозяйства тем, что он возникает как всеобщее перепроизводство, сопровождаемое стремительным падением цен, банкротством банков и остановкой производственных предприятий, ростом ссудного процента, безработицей. Основные признаки кризиса: *катастрофическое падение цен; число безработных достигает максимума; склады предприятий заполнены нереализованными товарами.*

В России за время реформ экономический спад достиг беспрецедентных в истории значений. На рис. 6.2 приведены к одному времени четыре самых глубоких экономических спада: Великая депрессия в США, потери, понесенные СССР и Японией во Второй мировой войне, а также российские рыночные реформы.

Но не следует однозначно негативно оценивать падение производства. Дело в том, что кризис наряду со своими разрушительными последствиями выполняет важные позитивные функции. Так, во время кризисов, пусть на короткий период времени, но приводятся в соответствие структура производства и структура платежеспособных потребностей, т. е. достигается сбалансированность воспроизводства. Кроме того, выход из кризиса обеспечивается за счет обновления основного капитала на основе использования научно-технических достижений. Тем самым кризис как бы “провоцирует” ускорение научно-технического прогресса: “вычищает” из народного хозяйства слабые в техническом отношении, неконкурентоспособные предприятия, что содействует повышению общего уровня производи-



**Рис. 6.2.** Альтернативные оценки глубины спада объемов производства в России в 1990–1996 гг. (в %)

**Источник:** Вопросы экономики. 1997. № 11. С. 23.

тельности труда, снижению стоимости товаров и стабилизации цен, обеспечивается рассасывание товарных излишков. Обусловленное этим снижение цен приводит к расширению сбыта (особенно товаров высокоэластичного спроса), повышению стимулов внешнеторговой экспансии. Эти функции кризисов особенно интенсивно проявляются в послевоенный период.

Результатом циклического развития рыночной экономики являются колебания темпа экономического роста, инфляционные явления, а также изменения уровня занятости, которые в период спада, и особенно депрессии, могут принимать угрожающие значения, поскольку массовая безработица приводит к снижению жизненного уровня и социальным потрясениям.

До середины XX в. во время кризисов происходило всеобщее понижение уровня цен, связанное с падением платежеспособного спроса, ростом безработицы. В настоящее время монополистический сектор экономики при поддержке государства не только способен удерживать докризисный уровень цен, но нередко способствует их росту. Такое падение производства при сохранении инфляции называется *стагфляцией*.

Для характеристики динамики экономической конъюнктуры используются следующие экономические параметры:

- циклические, которые в фазе подъема увеличиваются, а в фазе спада — уменьшаются (загрузка производственных мощностей, общий уровень цен, агрегаты денежной массы и др.);
- контрциклические, которые в фазе подъема уменьшаются, а во время спада увеличиваются (уровень безработицы, запасы готовой продукции, число банкротств и др.);
- ациклические, динамика которых не совпадает с фазами экономического цикла (объем экспорта);
- опережающие (достигают максимума или минимума перед приближением к пику или дну — изменения в запасах, денежной массе и т. д.);
- запаздывающие (достигают максимума или минимума после прохождения крайних точек цикла — численность безработных, расходы на заработную плату);
- совпадающие (изменяются в соответствии с колебаниями деловой активности — ВВП, инфляция и т. д.).

## **6.2. Виды экономических циклов и основные формы кризисов**

### *Экономические циклы*

Идея цикличности как первоосновы мира витала в мировой науке со времен Древней Греции и Древнего Китая (особенно в трудах китайских даосов). Если философов проблема цикличности интересовала на протяжении многих сотен лет, то экономисты обратили на нее внимание сравнительно недавно, в начале XIX в.

Идея цикличности первоначально отвергалась как противоречащая закону Ж.-Б. Сэя (1767–1832), согласно которому спрос всегда равен предложению. В работах А. Смита, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милля, А. Маршалла цикл, если и просматривался, то мимоходом, как частное и мимолетное явление, тем более что классики политической экономии не были свидетелями экономических циклов. К. Маркс был одним из первых экономистов, который начал уделять этой проблеме пристальное внимание.

Природа циклов до сих пор остается одной из самых спорных и малоизученных проблем. Исследователей, занимающихся изучением конъюнктурой динамики, условно можно подразделить на тех, кто не признает существования периодически повторяющихся циклов в общественной жизни, и тех, кто стоит на детерминистских позициях и утверждает, что экономические циклы проявляются с регулярностью приливов и отливов.

Представители первого направления, к которым принадлежат наиболее авторитетные ученые современной западной неоклассической школы, считают, что циклы являются следствием случайных воздействий на экономическую систему, т. е. цикличность есть результат влияния на экономику сути независимых импульсов. Основы этого подхода были заложены в 1927 г. советским экономистом Е. Е. Слуцким (1880–1948), однако лишь через 30 лет данное направление получило широкое признание на Западе.

Представители второго направления склонны рассматривать цикл как своеобразную первооснову, элементарный неделимый атом реального мира. *Цикл* в данной трактовке — это особое, универсальное и абсолютное образование материального мира. Структуру цикла образуют два противоположных материальных объекта, которые находятся в нем в процессе взаимодействия (Соколов Ю. Н. Цикл как основа мироздания. — Ставрополь, 1995).

В настоящее время, к сожалению, экономисты не могут точно прогнозировать циклы, они выделяют лишь тенденции развития:

- за одно столетие;
- циклы, охватывающие несколько десятилетий;
- нормальные экономические циклы;
- малые циклы;
- специфические колебания внутри отдельных отраслей экономики (например сельского хозяйства);
- специфические колебания отдельного явления (например, размеров запасов) и т. д.

Современной науке известно более 1380 типов экономических циклов, которые называются волнами. В экономической литературе им обычно дают имена ученых, посвятивших этой проблеме специальные исследования. Наиболее известны циклы Н. Д. Кондратьева (50–60 лет), получившие название *длинных волн*, циклы С. Кузнеца (18–25 лет), циклы К. Жуглара (7–12 лет), короткие циклы Дж. Китчина (2–4 года), циклы Форрестера (200 лет), Тоффлера (1000–2000 лет) — развитие цивилизаций.

Рассмотрим эти и другие типы циклов более конкретно.

1. *Циклы Жуглара* (1819–1905). Период 7–12 лет. Колебания процентных ставок, совпадающие с циклами инвестиций, инициируют изменения ВВП, инфляции и занятости.

Наибольший интерес для экономистов и наибольшую проблему для политиков представляет цикл Жуглара, или деловой цикл, поскольку циклическое развитие экономики означает колебания объема производства, а следовательно, и уровня занятости и потребления.

Цикл 7–12 лет был назван именем К. Жуглара за большой вклад ученого в изучение природы промышленных колебаний во Франции, Великобритании и США на основе фундаментального анализа колебаний ставок процента и цен. Эти колебания совпали с циклами инвестиций, которые, в свою очередь, вызывали изменения ВВП, инфляции и занятости.

Известно, что первый промышленный цикл наблюдался в Англии в 1825 г., когда машинное производство заняло господствующее положение в металлургии и других ведущих отраслях. Самое разрушительное действие на экономику оказали экономические кризисы 1920–1921, 1929–1933, 1937–1938 гг. Среди них выделяется Великая депрессия 1929–1933 гг., отличавшаяся особо глубоким и длительным падением производства. И. Шумпетер (1883–1950) в 1939 г. выделил 11 циклов Жуглара за период с 1787 по 1932 г.

2. *Циклы К. Маркса* (1819–1883). Нельзя не сказать и о вкладе К. Маркса в разработку теории цикличности. Он исследовал исключительно промышленные циклы (10–12 лет), полу-

чившие название *периодических циклов*, или *кризисов перепроизводства*.

Марксисты считают, что формальная или абстрактная возможность цикличности (при капитализме) заложена уже в простом товарном производстве и вытекает из функций денег как средства обращения и средства платежа при разрыве актов купли-продажи. Эта возможность превращается в реальную действительность лишь на определенном этапе развития — в машинный период.

Экономические кризисы порождает так называемое *основное противоречие капитализма* — противоречие между *общественным* характером производства и *частнокапиталистической* формой присвоения результатов этого производства. По мере накопления капитала, роста производительных сил происходит все большее обобществление производства: концентрации и централизация капитала, формирование индустриальных центров, крупных капиталистических предприятий. Углубляется общественное разделение труда, расширяются экономические связи, внешние и внутренние. Продукты становятся результатом труда многих миллионов работников. Но присвоение всех этих продуктов остается *частнокапиталистическим*.

3. *Циклы Кузнеца* (1901–1985). Период 18–25 лет. В 1930-е гг. в США появились исследования так называемого строительного цикла. Дж. Риггольмен, В. Ньюмен и некоторые другие аналитики построили первые статистические индексы совокупного годового объема жилищного строительства и обнаружили в них следующие друг за другом длительные интервалы быстрого роста и глубоких спадов или застоя. Тогда и появился термин “*строительный цикл*”, определяющий 20-летние колебания.

В 1946 г. Саймон Кузнец выявил, что показатели национального дохода, потребительских расходов, валовых инвестиций в оборудование производственного назначения, а также в здания и сооружения обнаруживают взаимосвязанные двадцатилетние колебания, причем колебания в строительстве имеют самую большую амплитуду. Позже было выявлено “ядро” цикла: рост

товарной массы стимулирует приток населения и рождаемость, что ведет к ускорению инвестиций, в том числе и в жилищное строительство, затем происходит обратный процесс.

После выхода в свет работы С. Кузнеца “Национальный доход” термин “строительный цикл” практически перестал употребляться, уступив место термину *длинные колебания* (long swings) в отличие от длинных волн (long waves) Н. Д. Кондратьева. В 1955 г. в качестве признания заслуг американского исследователя было решено строительный цикл именовать циклом Кузнеца.

4. *Циклы Кондратьева (1892–1938), длинные волны.* Период цикла — 50 лет или немного более.

Разработка теории длинных волн была начата в 1887 г., когда английский ученый К. Кларк обратил внимание на 54-летний разрыв между кризисами 1793 и 1847 гг. Он высказал мысль, что этот разрыв не случаен. В. Дживонс впервые привлек к анализу длинных волн статистику колебаний для объяснения нового для науки явления. Оригинальная статистическая обработка материалов содержится в трудах голландских ученых Я. Гедерена и С. Вольфа при рассмотрении технического процесса как фактора цикличности.

Особое место в разработке теории цикличности принадлежит русскому ученому Н. Д. Кондратьеву. Его исследования охватывают развитие Великобритании, Франции и США за период 100–150 лет. Он обобщил материал с конца XVIII в. (1790) по таким показателям, как средний уровень товарных цен, процент на капитал, номинальная заработная плата, оборот внешней торговли, добыча и потребление угля, производство чугуна и свинца, т. е., по существу, он провел многофакторный анализ экономического роста. В результате исследований он выделил следующие большие циклы:

- I цикл: с 1787 по 1814 г. — повышательная волна, с 1814 по 1851 г. — понижательная волна;
- II цикл: с 1844 по 1875 г. — повышательная волна, с 1875 по 1896 г. — понижательная волна;
- III цикл: с 1896 по 1920 г. — повышательная волна.

Начало “большого” подъема Н. Д. Кондратьев связывал с массовым внедрением в производство новых технологий, с вовлечением новых стран в мировое хозяйство, с изменениями объемов добычи золота.

За каждым большим подъемом следует довольно короткий период, когда экономика как бы готовится к предстоящему длительному спаду. В то же время сохраняется видимость процветания: люди по-прежнему полны надежд, легко берут в долг, но при этом накопившиеся противоречия с неизбежностью выходят наружу, происходят массовые ликвидации предприятий, растет безработица и т. д.

Наибольшей научной заслугой Н. Д. Кондратьева является попытка сконструировать теоретическую социально-экономическую систему, которая сама может генерировать длительные колебания.

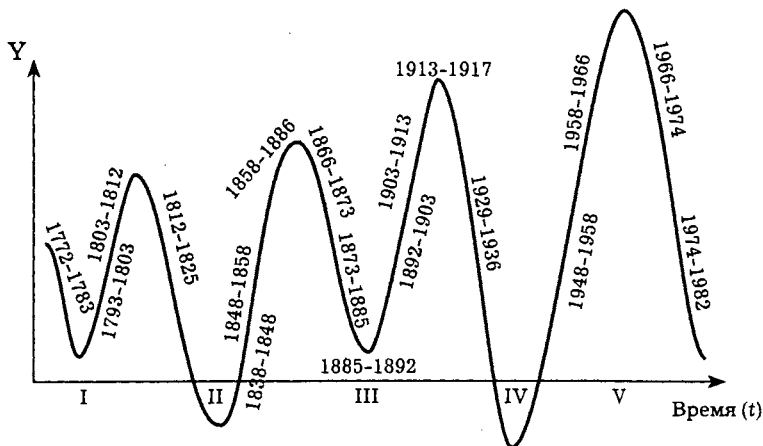
Концепция длинных волн Кондратьева в 30-е гг. XX в. вызвала острую полемику в России. Сторонники концепции “автоматического краха” капитализма обвиняли его в апологетике капитализма, так как, согласно его концепции, за капитализмом признавалось наличие механизмов самодвижения и выхода из экономических структурных кризисов. Кондратьев оказался прав.

Изучением длинных волн в XX в. занимались такие известные ученые, как И. Шумпетер, Е. Слуцкий, С. Кузнец, К. Кларк, У. Митчелл, П. Баккара, Д. Гордон, Т. Кучинский. В России эти процессы в настоящее время исследуют Ю. Яковец, Л. Клименко, С. Меньшиков и др.

Современная периодизация может быть представлена графически (рис. 6.3).

Подъем первого большого цикла Кондратьев связывал с промышленной революцией в Англии, второго — с развитием железнодорожного транспорта, третьего — с внедрением электроэнергии, телефона и радио, четвертого — с автомобилестроением. Пятый цикл современные исследователи обуславливают развитием электроники, генной инженерии, микропроцессоров.





**Рис. 6.3.** Современная периодизация длинных волн

В 1921 г. независимо от Н. Кондратьева Л. Троцкий выдвинул собственную теорию длинных волн. Он считал, что длинные волны являются историческими периодами ускорения и замедления развития капитализма, и выделил пять разновременных периодов с 1781 по 1921 г., причем длинные волны якобы не имманентны экономической системе, а вызываются экзогенными нециклическими факторами: обострением и ослаблением классовой борьбы. Среди современных экономистов, последователей Л. Троцкого, можно отметить бельгийского ученого Э. Мандела, автора монографии “Длинные волны капиталистического развития” (1980).

5. *Циклы Китчина, циклы запасов.* Дж. Китчин (1926) сосредоточил свое внимание на исследовании коротких волн длиной от 2 до 4 лет на основе анализа финансовых счетов и продажных цен при движении товарных запасов.

### **Основные формы кризисов**

Всякий экономический кризис проявляется в резком нарушении хода воспроизводства. При этом возможна ситуация,

когда производство обгоняет потребности либо когда платежеспособный спрос обгоняет производство. В первом случае имеет место кризис перепроизводства, во втором — кризис недопроизводства.

Именно этой фазе циклического движения экономики присуще достаточно большое многообразие форм.

Наряду с кризисами перепроизводства и недопроизводства имеют место и такие кризисы, как промежуточный, частичный, отраслевой и структурный.

**Промежуточный кризис** лишь прерывает течение фазы оживления или подъема и не вызывает формирования нового цикла. Он отличается меньшей глубиной и продолжительностью, чем циклический кризис перепроизводства, и, как правило, имеет локальный характер.

**Частичный кризис** охватывает не всю экономику, а только определенную область экономической деятельности. К этой форме относятся, например, финансовые, валютные, банковские и биржевые кризисы.

**Отраслевой кризис** имеет сферой своего проявления какую-либо отдельную отрасль промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта и т. д.

В экономической литературе особо выделяют:

- *структурные кризисы*, которые могут сопровождать общий промышленный цикл или не совпадать с ним. Крупнейший структурный кризис произошел в 1973–1975 гг., когда организация стран — экспортеров нефти (ОПЕК), резко подняв цены на нефть, усугубила начавшийся в 1974 г. экономический кризис структурным энергетическим и сырьевым;

- *аграрные кризисы*, как правило, вызываются сочетанием природных факторов, упущениями в организации труда, технической отсталостью, несовершенными системами землепользования и землевладения и т. п. Аграрные кризисы отличаются продолжительностью и антициклическостью;

- *финансовые кризисы*, свидетельствующие о глубоком расстройстве финансов, вызванном войнами или другими чрез-

вычайными политическими или экономическими событиями (например, кризисами перепроизводства и т. д.);

- *денежно-кредитные кризисы* потрясения денежно-кредитной системы, выражающиеся в резком сокращении коммерческого и банковского кредита, массовом изъятии вкладов и крахах банков, погоне за наличными деньгами и золотом, в падении курсов акций и облигаций, резком повышении нормы процента. Здесь можно выделить *циклические* и *специальные кризисы*. Последние возникают независимо от экономических кризисов под влиянием особых причин, таких как хронический бюджетный дефицит, неурожай, войны, нарушения в денежно-кредитной системе, вызванные несостоятельностью кредитного законодательства и др.;

- *биржевые кризисы* — резкое падение курсов ценных бумаг, акций, сокращение их эмиссии. Они являются одной из форм проявления денежно-кредитных кризисов и вызываются не только экономическими, но и политическими потрясениями разного рода, иногда крупными спекуляциями и банковскими махинациями;

- *валютные кризисы* проявляются в хроническом расстройстве платежных балансов, усилении неравномерности распределения золотовалютных резервов, в падении курса многих валют в результате девальваций и т. д.

На рубеже третьего тысячелетия возникла новая форма кризиса — *кризис трансформации экономики*. Практически все страны, охваченные в конце прошлого века сложным процессом трансформации своих хозяйственных систем, пережили или продолжают переживать спад производства, т. е. оказались в состоянии кризиса и депрессии. По своей внутренней природе этот кризис не является циклическим. Он представляет собой в целом масштабный кризис трансформации системно-огосударственной экономики с ее директивным централизованным планированием производства, обменом и распределением ресурсов в рыночную экономику.

По вопросу о путях выхода России из трансформационного кризиса мнения отечественных экономистов разделились, на

основе чего можно выделить два больших лагеря: *радикальных либералов* и *градуалистов*.

*Радикальные либералы* (сторонники курса шоковой терапии) выступают за быстрые и решительные системные, институциональные преобразования как экономики, так и всего общества, за ломку многих государственных структур командно-распределительной системы. При этом радикалы опираются на монетаристскую концепцию, выдвигают на первый план освобождение цен, требуют жесткого регулирования денежной массы, государственных кредитов и субсидий, ликвидации бюджетного дефицита. Для радикалов финансовая стабильность первична по отношению к антикризисной политике.

Пропагандисты шоковой модели в качестве ее преимуществ выдвигали два соображения. Во-первых, *быстрота* в проведении преобразований (вряд ли кто-либо согласился бы на многолетний шок). Длительность шока, как было обещано российскому населению в начале 1992 г., ограничивалась одним полугодием. Во-вторых, обещание, что *суммарная плата* (потери) от шоковой терапии должна быть значительно меньше, чем в случае осуществления эволюционной модели реформирования экономики.

Либералы считают, что причины затянувшейся в России депрессии вызваны недостаточной радикальностью реформы.

Экономисты данного направления считают, что наиболее важно для России избавление от значительной части (от 1/3 до 2/3) ее индустриального потенциала, которая либо “вообще не нужна”, либо “нежизнеспособна” в рыночных условиях.

*Градуалисты* придерживаются прямо противоположных позиций. Они выступают сторонниками длительного, постепенного и осторожного перехода к рынку с сохранением многих старых структур (*gradual* — постепенный), по примеру Китая или Вьетнама. Градуалисты, зачастую опираясь на кейнсианскую концепцию, требуют серьезного и подчас прямого государственного вмешательства в экономику, поддержки государственного сектора и планирования. Они рассматривают сокращение ВВП как национальную катастрофу. Градуалисты утверждают, что

чисто монетаристскими методами действительно можно довести инфляцию до 2–3% в месяц, но если ничего существенно не менять в нынешней российской экономике, это окажется лишь очередным кратковременным эпизодом. Глубокая болезнь российской экономики, считают градуалисты, заключается в ее обвальном спаде производства и сырьевой переориентации, утрате внутреннего рынка для многих отечественных товаров, падении уровня жизни населения.

С того момента, когда наиболее развитые промышленные страны впервые столкнулись с явлением экономической цикличности (первая половина XIX в.), произошли значительные изменения как в характере самих экономических циклов: они стали менее четкими, так и стала утрачивать свою четкость общая классическая схема промышленного цикла. Это связано с рядом краткосрочных и длительно действующих факторов, основными из которых можно считать следующие:

- Итоги Второй мировой войны привели к так называемой асинхронности циклов, когда страны, мало затронутые войной, уже входили в фазу кризиса, в то время как другие, восстанавливающие свою экономику, были еще в фазе подъема. Это создавало возможности определенного маневрирования между странами и в целом сглаживало циклический характер развития экономики.

- Развитие НТР требовало обновления капитала на всех фазах цикла, включая даже фазу кризиса. В результате перепроизводство товаров как характерная черта кризиса стало заменяться перепроизводством капитала и хронической недогрузкой производства. В условиях НТР сокращается продолжительность экономических циклов, ибо сокращается до 3–5 лет время прохождения научно-технических достижений от разработки до их практической реализации.

- Регулирование цикличности государством снизило остроту кризисов, которые стали протекать не в форме резкого падения ВВП, а в форме замедленного его роста.

- Развитие инфляционных процессов привело к сохранению тенденции роста цен даже в фазе кризиса, когда наблюдается лишь замедление темпов их роста.

- Глобализация не может не оказывать влияния на цикличность развития национальных экономик и способствовать рождению новых тенденций в проявлении экономических циклов.

Особенностью современных кризисов, связанной с глобализацией в форме поляризации, является переплетение циклических кризисов с целым рядом не менее тяжелых структурных кризисов: нефтяным, продовольственным, энергетическим, сырьевым, валютным, экологическим, кризисом государственных финансов, кризисом международного разделения труда.

Опасность кризисов перепроизводства в глобальной экономике сохраняется, однако она становится реальностью прежде всего в тех полюсах, где рыночное хозяйство находится еще в стадии становления. В развитой же рыночной экономике, которая несет в себе больше управляемости, чем стихийности, предпринимаются успешные попытки нивелирования подобной опасности. Помимо отлаженной системы маркетинга, стратегического планирования хозяйственной деятельности крупных предприятий особое значение на современном этапе уделяется использованию новейших информационных технологий, позволяющих предугадывать вероятные изменения спроса, предложения, цен, процентных ставок, курсов акций и т. п. Повсеместно компании переходят на длительные контракты между поставщиками и потребителями. Формируется — в западных терминах — так называемая контрактная, организованная экономика (а не рыночная). Главный принцип современного западного рынка (европейского и американского полюсов) таков: потенциальный производитель сначала находит покупателя продукции, которую он в принципе может произвести, и лишь затем организует производство. При этом прямые связи формируются не только между глобальными корпорациями, но и между ними и малым бизнесом — на основе отношений субподряда.

В эпоху глобализации в мире начала проявляться синхронизация циклических колебаний, чему способствовали: интернационализация хозяйственной жизни (в связи с образованием

ЕЭС); возросшая зависимость всех стран от внешней торговли; деятельность транснациональных корпораций как главных носителей интернационализации; почти полная ликвидация таможенных ограничений в торговле между странами ЕЭС, существенное снижение пошлин в торговле между Западной Европой, США и Японией, отмена количественных ограничений импорта большинства товаров (хотя торговые войны и поныне периодически вспыхивают между отдельными странами).

В характеристике кризисов изменилась динамика цен: они могут не снижаться во время спада. Монополизация экономики приводит к тому, что в период спада крупные корпорации стремятся сознательно сокращать объем производства, не допуская падения цен. Процентные ставки также не повышаются в период спада — из-за антициклической политики центральных банков групп стран, которые сознательно понижают ставку процента по межбанковскому кредиту для сокращения размеров кризисного падения производства. Государственное регулирование конъюнктуры приводит к тому, что происходит сглаживание делового цикла, и в результате в фазе подъема темпы экономического роста относительно невелики, но зато в фазе кризиса падение производства тоже сравнительно небольшое. Одна из причин этого — повышение удельного веса сферы услуг в ВВП: в отличие от материальных благ услуги невозможно заготовить впрок.

### **6.3. Важнейшие теории экономических циклов**

Теория экономических циклов наряду с теорией экономического роста относится к теориям экономической динамики, которые объясняют движение народного хозяйства. Если теория роста исследует факторы и условия роста как долговременной тенденции, то теория цикла — причины колебаний экономической активности во времени.

К настоящему времени не создана общепризнанная теория экономического цикла. Наиболее известными считаются сегодня следующие теории.

## ***Теории внешних факторов***

Основателем этого направления принято считать английского экономиста У. С. Джевонса (1835–1882), который связал экономический цикл с 11-летним циклом солнечной активности. В 70-е гг. XIX в. Джевонс опубликовал ряд работ, в которых исследовал влияние солнечных пятен на урожайность, цены на зерно и на торговый цикл. Однако он связывал цикличность солнечной активности преимущественно с сельским хозяйством и торговлей. Последователи У. С. Джевонса распространили влияние солнечного цикла на всю экономику. Так, Х. С. Джевонс (сын) связал солнечный цикл с колебаниями занятости, а Х. М. Мор разработал общую экономическую теорию солнечной активности.

В 1987 г. молодой японский экономист Симанака Юдзи исследовал циклическое развитие Японии с 1885 по 1984 г. Он пришел к мнению, что за это время произошло девять 11-летних солнечных циклов, которые совпали с циклами Жуглара. Симанака считает также, что цикл Кузнеца равен двум солнечным циклам (22 года), цикл Кондратьева — пяти солнечным циклам (55 лет).

## ***Чисто монетарная теория***

Чисто монетарное толкование цикла наиболее полно изложено в работах английского экономиста Р. Хоутри (1879–1975). Для него цикл есть “чисто денежное явление” в том смысле, что изменение денежного потока является единственной и достаточной причиной изменения экономической активности, чередования процветания и депрессии, оживления и вялой торговли. Когда спрос на товары, выраженный в деньгах (или денежный поток), увеличивается, торговля становится оживленной, производство расширяется, цены растут. Когда спрос уменьшается, торговля ослабевает, производство сокращается, цены падают. Денежный поток — спрос на товары, выраженный в деньгах, — непосредственно определяется потребительскими затратами, т. е. расходами за счет дохода.



Неденежные факторы, такие как землетрясения, войны, забастовки, неурожай и т. д., могут вызвать общее обнищание, другие, как, например, изменение урожайности, чрезмерное развитие определенных отраслей, могут привести к частичной депрессии в отдельных отраслях промышленности. Но общая депрессия как фаза цикла, т. е. положение, при котором неиспользованные ресурсы и безработица имеют всеобщий характер, не может быть вызвана неденежными факторами или событиями, за исключением тех случаев, когда они приводят к падению потребительских издержек, т. е. к уменьшению денежного потока.

Согласно чисто монетарной теории цикл есть не что иное, как точная копия в небольшом масштабе денежной инфляции и дефляции. Депрессия вызывается падением потребительских издержек из-за сокращения суммы средств обращения и усиливается падением скорости обращения денег. С другой стороны, в фазе процветания преобладают инфляционные процессы. Если бы денежный поток можно было стабилизировать, то колебания экономической активности исчезли бы. Но этого не происходит, так как денежной системе присуща неустойчивость.

### ***Теория перенакопления***

Центральное место в теории перенакопления занимает вопрос о чрезмерном развитии отраслей, изготовляющих товары производственного назначения, по отношению к отраслям, производящим потребительские товары: первые подвержены воздействию экономического цикла гораздо сильнее, чем вторые. В повышательной фазе цикла выпуск товаров производственного назначения растет, а в понижительной — сокращается гораздо более резко, чем производство товаров кратковременного пользования.

Согласно воззрениям теоретиков перенакопления это представляет собой симптом серьезной диспропорции, возникающей в фазе подъема. Отрасли, производящие капиталоемкие товары, получают (относительно) чрезмерное развитие. Таким образом,

именно реальная диспропорция в структуре производства, а не просто нехватка денег становится причиной кризиса.

## ***Теория недопотребления***

Родоначальником теории недопотребления является швейцарский экономист Ж. Сисмонди (1773–1842). Существует множество разновидностей этой теории, наиболее обоснованная из них применяет термин “недопотребление” в значении чрезмерных сбережений. Депрессии обусловлены тем обстоятельством, что слишком большая часть текущего дохода сберегается и слишком незначительная его часть расходуется на потребительские товары. Именно добровольные сбережения отдельных компаний нарушают равновесие между производством и реализацией.

Причина чрезмерных сбережений заключается в неравномерном распределении дохода. Подавляющая часть сбережений приходится на тех, кто получает крупный доход. Если бы можно было повысить уровень заработной платы и одновременно перераспределить национальный доход более равномерно, доля сбережений не была бы угрожающе большой.

## ***Неоклассическая и неокейнсианская теории цикла***

Неоклассики и неокейнсианцы солидарны в том, что одной из фундаментальных причин механизма цикличности является процесс приспособления запаса капитала к условиям воспроизводства, которые сами меняются под воздействием и в ходе этого приспособления. Предполагается, что между объемом ежегодно воспроизводимой стоимости (поток), с одной стороны, и ее накопленным к данному моменту запасом, с другой, существует некая нормальная, или равновесная, пропорция. До тех пор пока эта равновесная пропорция не нарушена, циклических колебаний быть не может. И наоборот, коль скоро они есть, фактическая пропорция поток/запас отклоняется то в одну, то в другую сторону от своей нормальной величины.

При этом происходят колебания как производства, так и капитала. Маневрирование капиталом как бы преследует постоянно ускользающую цель — достичь нормальной величины по сравнению с размерами ежегодного воспроизводства.

Основная демаркационная линия, разделяющая неоклассическое и неокейнсианское направление теории цикла, связана с ответом на вопрос о характере и причинах пропорции запас/поток. *Неокейнсианцы* считают, что в изменениях этой пропорции активная роль принадлежит движению запаса, неоклассики же первичным признают движение потока.

У истоков *кейнсианского направления* находятся Дж. Кейнс, Дж. Хикс, П. Самуэльсон, Э. Хансен и др. Основная гипотеза неокейнсианцев сводится к стремлению предпринимателей сравнять фактический капитал с его равновесным уровнем. Это и есть та самая первопричина, которая приводит в действие весь циклический механизм. Равновесный уровень капитала является для неокейнсианцев оптимальной величиной, которая для экономических агентов как бы притягивает к себе фактический уровень капитала.

Вплоть до недавнего времени *неоклассики* были склонны вообще отрицать закономерность регулярного повторения кризисов, объясняя их эклектическим набором внешних толчков. Как и у неокейнсианцев, суть цикла сводится к нарушению нормальной, или равновесной, пропорции запас/поток, т. е. направленного капитала и объема ежегодного производства. Однако в отличие от неокейнсианской теории, где равновесная пропорция трактуется одновременно и как желаемая для экономических агентов и потому определяющая их поведение, для неоклассиков равновесие само по себе никакой особой силой притяжения не является. Оно возникает или утрачивается в ходе экономического развития в результате взаимодействия иных, более важных, более первичных, с их точки зрения, факторов.

В качестве непосредственной причины накопления капитала неоклассики определяют прибыль. Вопрос же о разрыве между желаемым и фактическим капиталом не затрагивается. В такой схеме накопление капитала шло бы равномерно и без ко-

лебаний, если бы объем прибыли, получаемый предпринимателями, был постоянным или рос постоянными темпами. Но этого не происходит в силу изменения уровня занятости и безработицы, а значит, и ставки заработной платы. Увеличение объема капитала, по мнению неоклассиков, потребует увеличения занятости и, следовательно, понизит безработицу. Снижение же безработицы и рост ставки заработной платы понижают норму прибыли. Инвестирование сокращается. Это ведет к относительному уменьшению величины применяемого капитала и снижению занятости, значит, и к падению заработной платы и увеличению прибыли: процесс накопления набирает новую силу и т. д.

Эта идея отражена в работах Дж. Хикса и Дж. Дьюзенберри. Главная причина, порождающая волнообразность движения экономики, заключается в отклонении *фактической* занятости от ее *равновесного* значения.

### ***Психологические теории цикла***

В развитии психологических теорий можно выделить три направления.

***Первое направление***, возникшее на рубеже XIX–XX вв. (к нему относятся концепции У. Джевонса и В. Парето), отводит главную роль в возникновении циклических колебаний *спекулятивным мотивам* в операциях хозяйственных субъектов на товарных рынках и фондовой бирже, связанным с ожиданиями дальнейшего роста цен и курса ценных бумаг. Стихийно возникшее *оптимистическое настроение* быстро распространяется среди всех предпринимателей по каналам социально-психологического воздействия (главную роль играет следование примеру других) и способствует спекулятивному раздуванию спроса, широкому использованию банковского кредита, необоснованному увеличению производства, отклоняющему экономику от равновесной траектории.

Кризис оказывается результатом паники из-за повышения ставки процента, падения цен, цепной реакции банкротств, что приводит к затяжной депрессии, из которой экономику может

вывести снижение процентной ставки в сочетании с возрождением оптимизма, которое связано, в частности, с появлением “нового поколения” предпринимателей.

**Второе направление** психологической теории цикла, возникшее в 20–30-е гг. XX в., связано главным образом с теорией А. Пигу (1877–1959) и отчасти Дж. М. Кейнса. Основную причину авторы искали в *специфике производственных капиталовложений*, осуществляемых в условиях распыленности производителей, и связанном с ней *несовершенстве рыночной информации*. Главными факторами, определяющими поведение предпринимателей в цикле в данном случае, становятся уровень ожидаемого дохода от новых капиталовложений и соотношение фактической и ожидаемой его величины.

**Третий вид теории**, выводящей циклические колебания экономики из свойств экономического субъекта, представляет собой *равновесная теория экономического цикла* Р. Лукаса. Центральная идея равновесной теории цикла — взаимодействие денежных шоков (т. е. неожиданного роста массы денег в обращении и связанного с этим роста цен) и акселерационного механизма. Лукас высказал предположение о том, что предприниматель не может отличить инфляционное повышение цен на свой продукт от роста относительных цен на него и потому при всяком росте цен увеличивает инвестиции и уровень занятости. Неравномерная инфляция, которая связывается в данной теории с ростом государственных расходов, ведет к началу фазы экономического подъема при неизменном уровне реального совокупного спроса. Понижительная фаза цикла наступает тогда, когда производители начинают понимать свою ошибку и сокращают производственные мощности и занятость, а это происходит на фоне продолжающегося роста цен, возникает стагфляция.

#### **6.4. Причины цикличности и факторы, определяющие устойчиво неравновесные состояния экономических систем**

Причины циклического развития экономики отдельными теориями объясняются по-разному (табл. 6.1).

## Объяснение причин экономического цикла в различных теориях

Теория	Наиболее видные представители	Причины цикла
Теория внешних факторов	У. Джебонс (1835–1882)	Возникновение экономических циклов связывается с изменением интенсивности солнечной активности
Теория промышленных циклов	К. Маркс (1818–1883), Ф. Энгельс (1820–1895)	Возникновение кризисов обосновывается противоречиями капитализма, а их периодичность — массовым обновлением капитала
Теория перенакопления капитала	М. Туган-Барановский (1865–1919), А. Афталъон (1874–1956)	Кризисные явления возникают в результате образования диспропорций в структуре производства, т. е. в результате перенакопления капитала
Кредитно-денежная концепция	Р. Хоутри (1879–1975), И. Фишер (1867–1947)	Кризисы возникают в результате нарушений в области денежного спроса и предложения
Кейнсианская теория	Дж. Кейнс (1883–1946)	Цикл рассматривается как результат взаимодействия между движением национального дохода, потреблением и накоплением капитала, слабостью рыночного механизма
Теория нововведений	И. Шумпетер (1883–1950)	Циклический процесс экономического роста обусловлен скачкообразным характером осуществления технических изобретений и нововведений
Теория недопотребления	Ж. Сисмонди (1773–1842)	Экономические кризисы коренятся в недостаточном потреблении, падении заработной платы в национальном доходе
Монетарная теория	М. Фридмен (1912)	Циклический характер производства объясняется нестабильностью денежного обращения

Различные источники выделяют множество причин циклического развития экономики, однако часто это лишь различные аспекты одного и того же процесса. Систематизация изложенного позволяет выделить два основных типа подобных теорий: внешние, или экстернальные, и внутренние, или интернальные.

**Экстернальные теории** объясняют экономический цикл внешними причинами, возникновением пятен на Солнце, которые ведут к неурожаю и общему экономическому спаду (У. Джевонс, В. Вернадский), войнами, революциями и другими политическими потрясениями; освоением новых территорий и связанной с этим миграцией населения, колебаниями численности населения земного шара; мощными прорывами в технологии, позволяющими коренным образом изменить структуру общественного производства.

**Интернальные теории** рассматривают экономический цикл как порождение внутренних причин: соотношение оптимизма и пессимизма в экономической деятельности людей (В. Парето, А. Пигу); избыток сбережений и недостаток инвестиций (Дж. Кейнс); противоречие между общественным характером производства и частным присвоением (К. Маркс); нарушение в области денежного спроса и предложения (И. Фишер, Р. Хоутри); перенакопление капитала (М. Туган-Барановский, Г. Кассель, А. Шпитхоф); недопотребление и бедность населения (Т. Мальтус) и др. Такое обилие взглядов объясняется сложностью и важностью данного экономического процесса.

В последнее время в теориях макроэкономического равновесия стали исследоваться устойчиво неравновесные состояния экономических систем.

В соответствии с этими исследованиями сегодня различают два типа устойчивости экономических систем. Первый связан с термодинамической необратимостью, когда система находится в близком к равновесию состоянии. К этому типу относятся почти идеально закрытые системы. Такие системы эволюционируют в сторону хаотического состояния.

Второй тип устойчивости демонстрируют открытые системы, которые имеют сложные механизмы взаимодействия с

окружающим миром. В этом типе систем равновесие является принципиально неустойчивым. Именно для таких систем граница между ними и внешним миром особенно важна: от изменения границы зависят пределы неустойчивости системы. Это устойчивые состояния вдали от равновесия.

Нарушение макроэкономического равновесия и реальное существование неравновесных систем вызвали объективную необходимость исследований сдвигов (бифуркаций) в этих системах, которые получили быстрое развитие за последние 50 лет.

Неравновесные системы предрасположены к переходам в хаотический режим, но именно в них происходит становление динамических структур и их качественная трансформация. Из хаоса возникает порядок. Бифуркация (раздвоение) является таким явлением, начиная с которого происходит качественный скачок. Бифуркация — многоплановый процесс, который проявляется:

- в изменениях направлений развития системы;
- структурных преобразованиях, создающих новые качества системы;
- скачках к более высокому или более низкому порядку организации системы за счет внутренне обусловленного ослабления одних и усиления других ее функций;
- переходе от старой к новой структуре неустойчивого равновесия — формировании новой границы между системой и внешней средой, между хаосом и порядком.

Одним из факторов, влияющих на изменение состояния экономической системы в сторону неравновесия, является “переходность” (трансформация) экономики.

В переходных экономиках, к которым относится российская, устойчивые состояния вдали от равновесия наиболее вероятны. Трансформация плановой экономики в рыночную систему не может быть проведена в одночасье. Формирование рынков товаров, труда и капитала — неравновесный процесс, даже если внутри социалистической системы хозяйства сохранились рыночные отношения и институциональная основа (государственное управление, законодательство, деловая культура). Кроме



того, та или иная стратегия рыночного перехода предполагает сохранение неравновесия в течение длительного срока.

Другим фактором, влияющим на изменение состояния экономической системы в сторону неравновесия, является несовершенство информации.

Под “невидимой рукой” рынка принято понимать то, что согласование спроса и предложения посредством ценовых изменений организует и дисциплинирует экономические отношения. Однако именно работа хорошо устроенных рынков породила проблему, которую еще в 50-е гг. XX в. известный американский экономист О. Моргенштерн включил в опубликованный список нерешенных проблем. Суть этой проблемы заключается в том, что даже в условиях совершенной конкуренции возможно неравновесие в экономике в силу несовершенной информации или неадекватности предпочтений экономических агентов.

Частичное разрешение данная проблема нашла в теории рациональных ожиданий, разработанной чикагской школой. М. Фридмен первым сформулировал идею о том, что несовершенная информация может дать толчок экономическим колебаниям в условиях совершенной конкуренции<sup>1</sup>.

Даже простейшие классические и неоклассические модели экономики способны порождать динамический хаос. Существование равновесного уровня цен еще не означает, что реальные цены будут стремиться к этому уровню. Рациональные предпочтения экономических агентов могут порождать хаотический режим, а не обязательно точку стабильной равновесной системы.

Устойчиво неравновесные системы распространены в мировой экономике. Речь идет не только о развивающихся и переходных экономиках, сталкивающихся с тяжелыми структурными проблемами, но и о благополучной части мировой экономики. Примером могут быть США и страны Восточной

---

<sup>1</sup> Mortenstern O. Thirteen Critical Points in Contemporary Economic Theory. N.Y. University Press, 1976. P. 1170.

Азии 50–80-х гг. XX в. Так, размер дефицита торгового баланса США заставляет сомневаться в том, что крупнейшая в мире экономика находится в равновесном состоянии. Однако позиции доллара как мировой валюты позволяют управлять финансовыми рисками и в неравновесном состоянии. Как в случае Восточной Азии, так и США, принципиальное значение имеет укрепление конкурентных начал.

Экономическая политика, направленная на формирование равновесных и динамичных структур, может приводить к обратному результату. В частности, применение стабилизационных программ МВФ обычно приводит к близкому к равновесному состоянию, которое сопровождается неполным использованием экономических ресурсов. Такая ситуация в экономике названа *низким равновесием*, которое является неустойчивым. Его нарушение более чем вероятно и может приводить к новым бифуркациям.

## 6.5. Антициклическое регулирование. Стабилизационные программы

Государство в современной рыночной экономике может и активно воздействует на цикличность и уменьшение потерь от экономических кризисов.

Антициклическое регулирование заключается в использовании системы способов и методов воздействия на хозяйственную конъюнктуру и экономическую деятельность, направленных на смягчение циклических колебаний. При этом усилия государства имеют противоположное направление складывающейся экономической ситуации на каждой фазе экономического цикла.

**Важнейшие мероприятия антикризисной политики в периоды оживления и подъема:** денежно-кредитная политика (повышение учетной ставки, продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке); фискальная политика (сокращение расчетов госбюджета, повышение налоговых ставок); политика заработной платы и тарифов (понижение заработной платы);

политика государственных инвестиций (уменьшение государственного строительства). В итоге снижение деловой активности, уменьшение “перегрева” экономики.

**Важнейшие мероприятия антикризисной политики в периоды депрессий:** денежно-кредитная политика (понижение учетной ставки, покупка государственных ценных бумаг на открытом рынке); фискальная политика (дополнительные расходы госбюджета, понижение налоговых ставок); политика заработной платы и тарифов (повышение заработной платы); политика государственных инвестиций (ускорение осуществления инвестиционных программ, увеличение финансирования на создание рабочих мест).

Государство, таким образом, модифицирует экономический цикл, снижает степень напряженности в каждой из фаз цикла. Объективная оценка развития мировой экономики последних десятилетий свидетельствует о том, что кризис становится менее разрушительным, резко сокращается или исчезает фаза депрессии.

Следует подчеркнуть два принципиальных положения. Несмотря на все усилия, государству не под силу преодолеть циклический характер экономического развития, оно способно только сглаживать циклические колебания в целях поддержания экономической стабильности.

Кризис, разрушая экономику, сам формирует материальные предпосылки выхода страны из тяжелого состояния. Но, как показал опыт Великой депрессии 1929–1933 гг., перестройка может сопровождаться затяжными застойными процессами, а механизм саморегуляции рыночной экономики не безупречен и может давать сбой. В связи с этим послевоенный период для стран развитой рыночной экономики становится характерным применение стабилизационных программ, ускоряющих процесс выхода из кризисов. Наибольшую известность получили стабилизационные программы кейнсианского и монетаристского направлений. Сторонники Кейнса центральным звеном регулирования считают совокупный спрос, сторонники классиков — совокупное предложение.

## ***Кейнсианская стабилизационная программа***

Кейнсианские программы широко применялись в Западной Европе и США после Второй мировой войны и сегодня имеют очень много сторонников, особенно в Скандинавских странах.

Сторонники кейнсианства, ориентируясь на совокупный спрос, основное внимание уделяют регулирующей роли государства с его финансово-бюджетными инструментами, которые используются либо для сокращения или увеличения расходов, либо для манипулирования налоговыми ставками, сжатия или расширения системы налоговых льгот. Кейнс рекомендует государству делать закупки, увеличивая производственные заказы частному сектору. В результате в стране начинает формироваться благоприятный инвестиционный климат. При этом денежно-кредитная политика играет хотя и важную, но все-таки вспомогательную роль. Во время нестабильности последователь Кейнса Харрод рекомендует использовать низкую норму процента для стимулирования капиталовложений дешевым кредитом, проводить политику дешевых денег.

## ***Монетаристская стабилизационная программа***

Сторонники классического направления концентрируют свое внимание на предложении. Они считают, что рынок представляет собой саморегулирующуюся систему и сам в состоянии выйти на те пропорции, которые обеспечат эффективное развитие. Поэтому государство должно способствовать углублению миссии кризиса по очищению общества от слабых производителей и выходу рынка на новый виток развития.

Основным инструментом предлагается денежно-кредитное регулирование. Внимание уделяется не либерализации кредита, а кредитной рестрикции — проведению политики дорогих денег путем повышения процентных ставок, ставки рефинансирования, что должно очистить рынок от неэффективных производителей. В качестве вспомогательного инструмента используется налогово-бюджетная политика.

Проводится жесткая политика сокращения государственных расходов, а следовательно, сжатия всего потребительского спроса. Налоговая политика направлена на снижение налоговых ставок и степени прогрессивности налоговой шкалы. Это усилит стимулы деловой активности эффективных производителей, возникнет ситуация, способствующая расширению производства и инвестирования, увеличится совокупное предложение товаров, уменьшится безработица. При этом стабилизационная программа предполагает уменьшение денежной массы.

Все страны с рыночной экономикой, несмотря на приверженность их правительств тем или иным моделям, в своей практической деятельности по государственному регулированию экономики прибегают к использованию и кейнсианских, и классических методов воздействия на рыночную конъюнктуру, экономическую деятельность в зависимости от решения задач краткосрочного или долгосрочного характера.

Стабилизационные программы включают все или часть из следующих экономических политик:

- контроль над ростом денежной массы, обращаемой в экономике, — посредством ограничения кредитования правительства и реального сектора со стороны центрального банка и финансовых институтов;

- девальвация национальной валюты или управляемая девальвация национальной валюты. Валютный коридор декларируется как средство обуздания инфляционных ожиданий;

- сокращение или полный отказ национального правительства от вмешательства в ценообразование. Это означает сокращение субсидирования частного потребления, а также сельского хозяйства;

- финансовая стабилизация и переход к установлению ставки банковского процента рыночными методами;

- сокращение институциональных барьеров движению товаров и капитала. Можно по-разному подходить к либерализации внешнеэкономической сферы, но ее необходимость сомнению не подвергается;

- сокращение реальной оплаты труда в экономике с целью обуздания инфляции и стимулирования накопления состоятельной частью общества. Это наиболее опасная мера из всех, что составляют стандартный стабилизационный пакет. При неизбежном сжатии внутреннего спроса растет инфляция издержек. Низкому уровню экономической активности соответствуют высокие деловые риски. Это ведет к оттоку капитала из страны, противореча декларируемым целям данной политики.

Существуют приоритетные направления в разработке и реализации стабилизационных программ с целью приведения их в соответствие с возможностями бюджета;

- сокращение бюджетного дефицита требует ограничить рост денежной массы;

- сокращение бюджетных дефицитов стабилизирует частные сбережения. Стабилизация и даже рост частных сбережений идут вслед за сокращением бюджетных дефицитов, потому что частное потребление не замещает автоматически сокращение расходов государственного сектора;

- сокращение бюджетных дефицитов стабилизирует и улучшает реальный обменный курс национальной валюты;

- сокращение бюджетного дефицита способствует возобновлению или ускорению роста экономики. В свою очередь, экономический рост облегчает управление бюджетными дефицитами. Если внутренний и внешний долг равен 30% ВВП, отношение денежной базы к ВВП равно 10%, инфляция — 5%, тогда годовой темп роста ВВП в 5% позволяет иметь дефицит бюджета в 4% ВВП без существенного риска финансовой дестабилизации. Если темп экономического роста — 1%, то безопасная величина бюджетного дефицита не может быть более 2,4%<sup>1</sup>.

Стабилизационные программы могут быть направлены на сокращение социальной напряженности при реструктуризации экономики, на стимулирование развития рыночных отно-

---

<sup>1</sup> Fiscal Accounts and Macroeconomic Performance. World Bank Policy Research Bulletin. Vol.4, № 3,1993. P. 4–5.

шений, а также на ускорение интеграции стран в мировое хозяйство.

Среднесрочный характер стабилизационных программ позволяет сочетать в них меры, направленные на регулирование спроса (Demand-Side) и стимулирование предложения (Supply-Side). При регулировании спроса используется следующая стратегия: ограничение совокупного спроса ради эффективного размещения финансовых ресурсов и оздоровления платежного баланса.

Как правило, стабилизационные программы ориентированы на сокращение внутреннего спроса. Менее распространены программы, в которых делается акцент не на спрос, а на предложение (Supply-Side Stabilization). Они содержат предложения по развитию конкурентных начал, приватизации предприятий госсектора развивающихся стран, снятию институциональных барьеров для инвестирования частным иностранным и отечественным капиталом с целью увеличения:

- экономической эффективности;
- объема сбережений и инвестиций в экономике.

Применение стабилизационных программ имеет цену, измеряемую величиной падения ВВП. Эта цена тем больше, чем менее диверсифицирована экономика, чем слабее развиты рыночные институты в стране. Начиная с определенного момента, эти программы могут серьезно дестабилизировать экономику. Издержки принятия и выполнения программы не должны превышать ее выгоды.

Таким образом, **стабилизационная политика** направлена на восстановление и поддержание макроэкономического равновесия на уровне, близком к полной занятости факторов в условиях стабильного уровня цен. Отклонения от равновесия могут возникать как вследствие шоков со стороны спроса или предложения, так и вследствие циклических колебаний экономики, которые можно и нужно с помощью этой политики ослабить и по возможности нейтрализовать их отрицательные последствия.

Подводя итог, можно выразить надежду, что по мере развития экономической науки будут найдены более совершенные

способы управления циклическими фазами в экономике свободного рынка.

## **Основные понятия и термины**

Экономический цикл; фазы цикла; цикличность; виды циклов; основные формы кризисов: структурный, аграрный, финансовый, денежно-кредитный, биржевые, циклические, специальные, промежуточные, частичные, отраслевые, валютные, кризис трансформации экономики; радикальные либералы; градуалисты; важнейшие теории экономических циклов: внешних факторов, чисто монетарная, перенакопления, недопотребления, неоклассическая, неокейнсианская, психологическая; причины цикличности: экстернальные и интернальные теории; антициклическое регулирование; стабилизационные программы.



## Глава 7

# ЭКОНОМИЧЕСКАЯ НЕСТАБИЛЬНОСТЬ И БЕЗРАБОТИЦА

Кроме цикличности фактором, нарушающим макроэкономическое равновесие, является безработица. Угроза потери работы — серьезная проблема в жизни каждого взрослого человека. Для большинства людей заработная плата — единственный источник доходов, а, кроме того, работа приносит моральное удовлетворение. Поскольку люди, желающие трудиться, но не имеющие такой возможности, не могут внести свой вклад в увеличение товаров и услуг, количество безработных в стране — очевидный показатель ее благополучия.

### 7.1. Эволюционное развитие теории занятости

Теория занятости прошла долгий путь эволюционного развития и характеризуется многообразием концептуальных подходов, методов и инструментария исследований. Теоретические взгляды на данную проблему характеризуются множеством направлений и школ в структуре мировой экономической мысли.

*Неоклассическая школа* представлена трудами Д. Гилдера, А. Лаффера, М. Фелдстайна, Р. Холла, Дж. Перри и др. За основу ее взяты положения классической теории А. Смита. Эти авторы рассматривают рынок труда как внутренне неоднородную и динамичную систему связей, подчиняющуюся рыночным законам. Регулятором ее служит рыночный механизм. Цена труда (уровень заработной платы) воздействует на спрос и предложение рабочей силы, регулирует их соотношение и поддерживает необходимое равновесие между ними. Цена на

рабочую силу быстро и гибко реагирует на конъюнктуру рынка, увеличивается или уменьшается в зависимости от реальной его потребности. Посредством повышения или понижения заработной платы регулируется спрос на труд и его предложение. Если в результате превышения предложения труда над спросом возникает безработица, то она воздействует на цены в сторону их понижения, а следовательно, и снижения заработной платы до тех пор, пока не установится равновесие на рынке труда. Неоклассическая модель основывается на принципе саморегулирования рынка труда.

**Кейнсианское направление** (Дж. М. Кейнс, Р. Гордон) рассматривает рынок труда как инертную систему, где цена рабочей силы достаточно жестко фиксирована. Основные параметры занятости — уровень занятости и безработицы, спрос на труд, уровень реальной зарплаты — устанавливаются не на рынке труда, а определяются размером эффективного спроса на рынке потребительских и инвестиционных товаров и услуг. На рынке труда формируется лишь уровень заработной платы и зависящая от него величина предложения труда. Однако предложение труда не играет ведущей роли в формировании фактической занятости, а характеризует только ее максимально возможный уровень при данном размере заработной платы. Спрос на рабочую силу регулируется совокупным спросом, объемами инвестиций и производства. Наличие вынужденной безработицы обусловлено недостатком совокупного эффективного спроса, ликвидировать который могут экспансионистские меры бюджетного и кредитно-денежного регулирования. Государство, воздействуя на совокупный спрос в сторону его увеличения, способствует увеличению спроса на труд, что ведет к увеличению занятости и снижению безработицы.

В рамках кейнсианской концепции на занятость влияет не только совокупный спрос, но и то, как распределяется увеличение общего спроса между разными отраслями, т. е. структура совокупного спроса. Эффективное средство обеспечения достаточного уровня занятости — это расширение инвестиционной деятельности государства, обеспечение им оптимальных раз-

меров инвестиций с учетом конкретных условий экономического развития. Кейнсианская модель основывается на государственном вмешательстве в управление макроэкономическими процессами, а механизм ее реализации базируется на закономерностях и явлениях психологического характера (склонность к потреблению, склонность к сбережению, побуждение к инвестициям), а также на мультипликативной связи между главными экономическими показателями.

**Представители монетаристской школы** (М. Фридмен, Э. Фелпс, Ф. Кейген, Д. Мейзельман, К. Бруннер, А. Мольцер и др.) обосновывают положение о том, что рыночная экономика представляет собой самонастраивающуюся систему, ценовой механизм которой сам определяет рациональный уровень занятости. При такой системе вмешательство государства приводит к сбою механизма саморегуляции рынка, а денежное воздействие на совокупный спрос со стороны государства в конечном счете приведет к раскручиванию инфляционной спирали.

Монетаристы полагают, что в любой момент времени имеется некий уровень безработицы, обладающий свойством совместимости с равновесием в структуре ставок реальной заработной платы. Этот уровень получил название “естественная норма безработицы”, которая отражает действительные структурные характеристики рынков труда и товаров, включая рыночные несовершенства, стохастические колебания спроса и предложения, стоимость информации о вакантных рабочих местах и имеющейся рабочей силе, издержки мобильности и др. Отклонения занятости от своего “естественного уровня” могут быть только краткосрочными. Если уровень занятости больше равновесного, то это приводит к ускоряющейся инфляции; если меньше, то — к ускоряющейся дефляции. Политика по стабилизации занятости должна быть направлена на борьбу с отклонениями уровня безработицы от ее естественной нормы, с колебаниями объемов производства и численности занятых. Для уравнивания рынка труда монетаристы предлагают в основном использовать рычаги денежно-кредитной политики.

**Институционально-социологическая школа**, представленная такими экономистами, как Т. Веблен, Дж. Данлоп, Дж. Гэлбрейт, Л. Ульман, основывается на положении о том, что проблемы в области занятости могут быть решены с помощью разного рода институциональных реформ. Для них характерен отход от концентрации внимания только на макроэкономическом анализе и осуществлена попытка объяснить имеющиеся на рынке труда несоответствия особенностями социальных, профессиональных, отраслевых, половозрастных, этнических и других различий в структуре рабочей силы и соответствующих им уровней заработной платы.

**Контрактная теория занятости** (М. Бейли, Д. Гордон, К. Азариадис) представляет собой концепцию, основанную на синтезе неоклассических представлений с кейнсианскими. С одной стороны, авторы принимают кейнсианский тезис о жесткости денежной заработной платы и полагают, что приспособление на рынке труда происходит за счет изменений физических объемов производства и занятости, а не цен. С другой стороны, сама эта жесткость выводится из оптимизирующего поведения индивидуумов, действующих в собственных экономических интересах.

В основе данной теории лежит положение о том, что предприниматели и рабочие вступают между собой в долгосрочные договорные отношения. Между работниками и предпринимателями возникает соглашение — “имплицитный” контракт”, который соблюдается ими не потому, что этого требует юридический договор, а потому, что это экономически обоюдовыгодно. Фирма в период спада производства не снижает оплату труда, а в период подъема резко не повышает оплату труда квалифицированным работникам. Динамика денежной заработной платы оказывается сглаженной. Во время падения производства она не опускается, а во время подъема не слишком поднимается, возрастает плавно и равномерно. Уровень заработной платы изменяется в определенных прогнозируемых границах.

**Концепция гибкого рынка** (Р. Буае, Г. Стэндинг) получила распространение в конце 70-х гг. XX в., когда в наиболее раз-

витых странах Запада происходила структурная перестройка экономики. За ее основу взято положение о необходимости дерегламентации рынка труда, перехода к более гибким, функционально индивидуализированным и нестандартным формам занятости (частичная занятость, неполный рабочий день или неделя, краткосрочные контракты, паломничество). Такой подход призван обеспечить уменьшение издержек структурной перестройки экономики и достигается за счет:

- многообразия гибкости форм найма (увольнения) и форм занятости;
- гибкости регулирования рабочего времени, установления более подвижного режима работы с ненормируемым рабочим днем;
- гибкости в регулировании заработной платы на основе более дифференцированного подхода;
- гибкости методов и форм социальной защиты работников, а также адаптации объема, структуры, качества и цены рабочей силы к колебаниям спроса и предложения на рынке труда.

В целом концепция гибкого рынка труда предполагает формирование многообразных форм взаимоотношений предпринимателей и работников и направлена на рационализацию совокупных затрат, повышение прибыльности и поддержание высокого динамизма рынка труда.

## **7.2. Безработица и ее виды. Причины безработицы**

Термин “безработица” впервые появился в Британской энциклопедии в 1911 г., затем употреблен в 1915 г. в отчете Минтруда США. В настоящее время безработица присутствует во всех странах мира в различных объемах, формах, продолжительности.

Сегодня экономическая теория определяет безработицу следующим образом.

*Безработица — это социально-экономическое явление, заключающееся в том, что определенная часть экономически*

**активного населения не имеет работы и соответственно дохода (желающие работать не могут найти работу при обычной ставке заработной платы).**

К безработным согласно стандартам Международной Организации Труда (МОТ) относят лиц 16 лет и старше, которые в рассматриваемый период:

- не имели работы (доходного занятия);
- занимались поиском работы, т. е. обращались в государственную или коммерческую службу занятости, использовали или помещали объявления в печати, непосредственно обращались к администрации предприятия (работодателю), использовали личные связи и т. д. или предпринимали шаги к организации собственного дела;
- были готовы приступить к работе.

При отнесении к безработным должны быть соблюдены все три критерия, перечисленные выше.

Учащиеся, студенты, пенсионеры и инвалиды учитываются органами статистики как безработные, если они занимаются поиском работы и готовы приступить к ней. Статистические органы выделяют также показатель числа безработных, зарегистрированных в органах государственной службы занятости.

Учащиеся, студенты, пенсионеры и инвалиды учитываются органами статистики как безработные, если они занимаются поиском работы и готовы приступить к ней. Статистические органы выделяют также показатель числа безработных, зарегистрированных в органах государственной службы занятости.

Безработица — неотъемлемый элемент **рынка труда**. Последний представляет собой внутренне неоднородную и динамическую систему связей продавцов и покупателей труда, подчиняющуюся рыночным законам, и имеет следующие специфические черты:

1) рассматривается как единый национальный рынок без учета отраслевых, профессиональных и прочих различий;

2) анализируется цена труда (ставка заработной платы) как единственный показатель, оказывающий влияние на отношения найма. Рынок труда является самым несовершенным

из всех рынков, исследуемых макроэкономикой. Поскольку он отличается длительным временем по поиску работы в связи с изменением места жительства и специальности, плохой информированностью о наличии рабочих мест, негибкостью номинальной заработной платы. Несовершенство рынка труда препятствует достижению равновесия, и даже в условиях “полной занятости” имеет место безработица.

В экономической теории важное значение имеет понятие “*полная занятость*”, когда число рабочих мест соответствует числу людей, ищущих работу.

На рынке труда в результате взаимодействий спроса и предложения на труд определяется уровень занятости.

Большинство западных экономистов признают закономерным и необходимым в условиях рынка существование определенного уровня безработицы. Дж. Кейнс понятие “*вынужденной безработицы*” выводил из недостатка эффективного совокупного спроса. Под *полной занятостью* он понимал такое ее состояние, когда численность занятых уже никак не меняется в зависимости от дополнительного расширения эффективного спроса, и потому его дальнейший прирост оказывается чисто инфляционным, т. е. выражается лишь в общем повышении номинальных величин. При этом вынужденная безработица равна нулю.

Ряд экономистов считают безработицу необходимым признаком мобильного и гибкого рынка труда. В этих условиях можно говорить о *естественном уровне безработицы*, для характеристики которой используется понятие “норма безработицы при неускоряющейся инфляции” NAIRU (Non Accelerating Inflation Rate of Unemployment). Количественно этот показатель в США составляет 5,5–6,5%. Норма безработицы при полной занятости понимается как наименьшая норма безработицы, достижимая при существующей институциональной структуре и не ведущая к ускоряющейся инфляции. В Японии состояние занятости, при котором безработица находится в пределах одного процента, рассматривается как “полная занятость”.

По мнению М. Фридмена, естественный уровень безработицы отражает экономическую целесообразность использования рабочей силы подобно тому, как степень загрузки производственных мощностей отражает целесообразность и эффективность использования основного капитала.

*Естественный уровень безработицы* — совокупность фрикционной и структурной безработицы, или уровень безработицы, связанный со стабильной экономикой, когда реальный национальный продукт находится на естественном уровне и отсутствуют как замедляющаяся, так и ускоряющаяся инфляции, или когда ожидаемый уровень инфляции равен действительному уровню инфляции.

### ***Виды безработицы***

Классификация видов безработицы основана на использовании различных критериев (рис. 7.1).

Важнейшими видами безработицы в экономической литературе и хозяйственной практике считаются фрикционная, структурная, сезонная, циклическая, технологическая.

**Фрикционная безработица.** На рынке труда всегда имеется некоторый уровень безработицы, связанный с перемещением людей из одной местности в другую, с одного предприятия на другое. Для того чтобы работники нашли для себя устраивающие их рабочие места, а наниматели — рабочую силу определенной квалификации, требуется время. Данное время поиска работы образует основу фрикционной безработицы. Она обусловлена тем, что между численностью работников и свободными рабочими местами всегда существует определенное несоответствие, когда отсутствует полная информация об имеющихся вакансиях или эта информация стоит слишком дорого. Ее уровень определяется общими затратами времени на поиски новой работы (от 1 до 3 месяцев).

**Структурная безработица.** Главной причиной структурной безработицы является профессионально-квалификационное и территориальное несоответствие между свободными



## Классификация безработицы по различным критериям

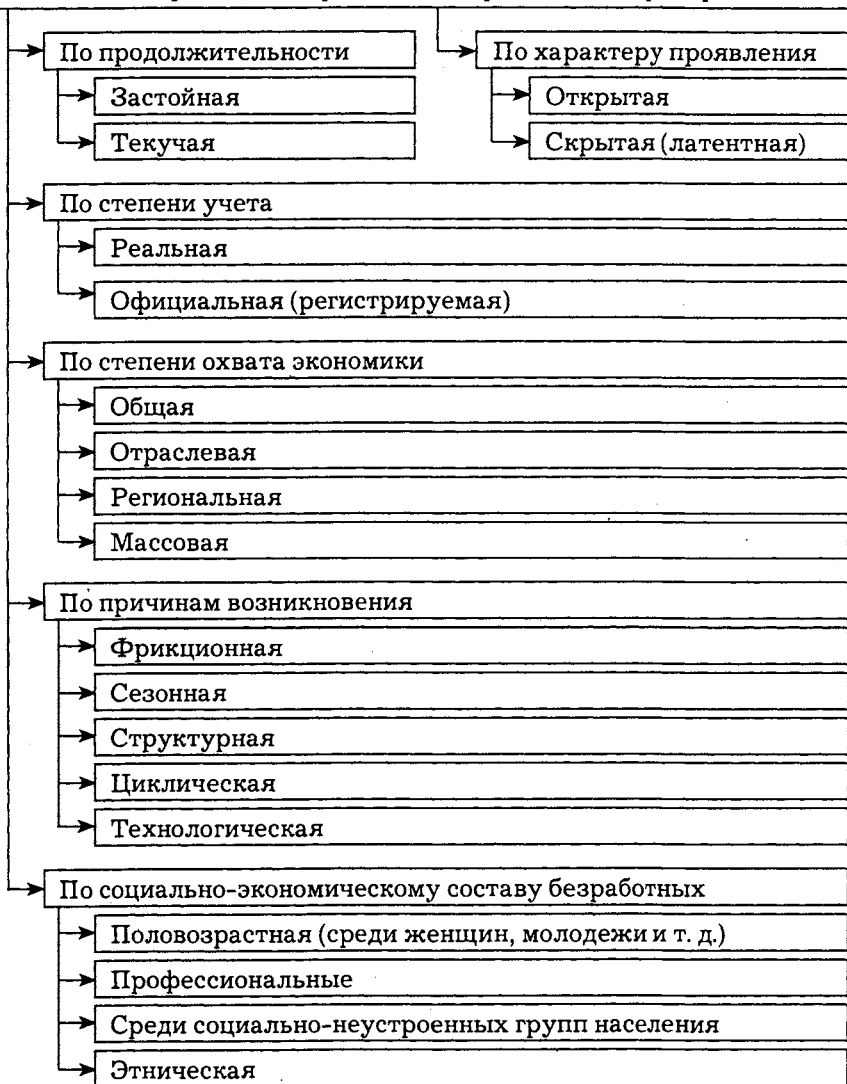


Рис. 7.1. Классификация безработицы

рабочими местами и численностью безработных в результате структурных сдвигов в экономике. Развитие экономики постоянно сопровождается структурными изменениями: возникают новые технологии, новые товары, вытесняющие старые. Происходят сдвиги в структуре спроса на рынке капиталов, рынке товаров и рынке труда. В результате этого происходят изменения в профессионально-квалификационной структуре рабочей силы, что требует ее постоянного территориального и отраслевого перераспределения. Структурная безработица имеет место тогда, когда работники, потерявшие в результате структурных сдвигов работу в одних секторах экономики, не могут быть устроены на свободные рабочие места, которые имеются в других отраслях (секторах, регионах). Структурная безработица отличается от фрикционной большей продолжительностью (обычно более шести месяцев подряд) и характерна для работников, имеющих низкую квалификацию или устаревшую профессию, а также охватывает население экономически отсталых районов.

Одной из форм структурной безработицы является **технологическая безработица**, возникающая в результате внедрения новых технологий и нового оборудования, что ведет к замене людей машинами и высвобождению их. При этом если объем рынка возрастает, то занятость увеличивается в основном за счет вовлечения работников новых профессий и более высокой квалификации.

Высказываются предложения о выделении в особую форму **конверсионной и экономической безработицы**, приобретающих особую значимость вследствие проведения в переходный период конверсии ВПК и усиления конъюнктурных колебаний.

**Сезонная безработица** обусловлена сезонными колебаниями в объеме производства определенных отраслей: сельское хозяйство, строительство, промыслы, в которых в течение года происходят резкие изменения спроса на труд. Сезонные колебания спроса на труд, как правило, определяются особенностями ритма производственного процесса. Поэтому размеры сезонной безработицы в общем виде могут быть спрогнозированы

и учтены при подписании договоров между работодателями и работниками.

**Циклическая безработица.** Ее основой являются циклические колебания объемов выпуска продукции и занятости, связанные с экономическим спадом и недостатком спроса. Циклическая безработица связана с уменьшением реального ВВП и высвобождением части рабочей силы, что ведет к росту числа безработных. Следует различать также *действительную* (реальную) и *фиктивную безработицу*. В первом случае человек имеет трудоспособность и желание работать, но в силу сложившейся ситуации на рынке труда не может получить работу. Второй характеризует лиц, не желающих заниматься по тем или иным причинам трудовой деятельностью. Безработица может быть *открытой* и *скрытой*, *долгосрочной* и *краткосрочной*. К долгосрочной безработице относятся циклическая и структурная, а к краткосрочной — сезонная и фрикционная.

В современной России можно выделить следующие категории скрытых безработных:

- находящиеся в вынужденных отпусках и вынужденно работающие по сокращенному графику;
- работающие, но не получающие заработной платы;
- занятые не в полную силу из-за временного или относительно постоянного отсутствия работы (например, в результате простоев производства, не повлекших за собой административных отпусков или официального сокращения графика работы);
- занятые на работе, не требующей имеющейся у них квалификации и опыта, при наличии у них желания работать по специальности;
- не имеющие работы, ищущие ее и готовые приступить к работе, но имевшие случайные заработки в течение контрольной недели;
- не имеющие работы, желающие работать и готовые приступить к работе, но не ищущие работу активно (так называемые разочарованные безработные).

По оценкам МОТ, масштабы скрытой безработицы существенно превосходят масштабы открытой. Сглаженная динамика

открытой безработицы в России в значительной мере является следствием широкого распространения перечисленных скрытых форм, трудно поддающихся статистическому учету и не улавливаемых стандартным набором показателей.

*Добровольная безработица* обусловлена тем, что определенная часть работников выходит на рынок труда и становится "добровольными" безработными по тем или иным причинам (в соответствии с коллективным соглашением или в целях найти более выгодное применение своей рабочей силе с лучшими условиями труда и оплаты). Кроме того, при анализе рынка труда следует учитывать такие явления, как *повторная* (периодическая) безработица и *застойная* безработица, учитывающая лиц, отчаявшихся найти работу и окончательно выбывших из числа рабочей силы.

По продолжительности безработицы можно выделить *застойную* и *текущую формы*. Продолжительность безработицы измеряется промежутком времени между потерей места работы и трудоустройством на новом рабочем месте.

*Текущая форма* безработицы характеризуется увольнением работников с предприятий по собственному желанию и инициативе администрации. Причины увольнений весьма разнообразны, носят и объективный, и субъективный характер. В переходный период причинами увольнения работников по собственному желанию стали финансовое состояние предприятия, его размер (малое, крупное), форма собственности (государственное, приватизированное, выкупленное частными лицами). Коэффициент увольнения и доля уволенных в связи с сокращением выше на приватизированных предприятиях, чем на частных или государственных.

Несовпадение *общей* и *регистрируемой безработицы* является характерной чертой формирующегося рынка труда в трансформируемых экономиках. Так, несмотря на формальное признание в России многообразных форм регистрации безработицы, на практике ориентиром при оценке состояния рынка труда, выявлении кризисных регионов, выработке политики занятости и адаптации к рынку труда безработных служит

уровень регистрируемой, или так называемой *официальной безработицы*.

Показатель регистрируемой безработицы в России характеризует лишь усеченную часть рынка труда. В разные годы регистрируемая безработица включала от трети до седьмой части всех безработных России.

Таким образом, данные о регистрируемой безработице не всегда могут служить индикатором истинных масштабов безработицы, даже тенденций ее развития. Параметры безработицы, улавливаемые обследованием рабочей силы, также несут в себе существенный момент искажения реальной ситуации. Тем не менее специфика искажений, присущих показателю общей безработицы, такова, что они сравнительно стабильны и в меньшей степени подвержены колебаниям под воздействием конъюнктурных факторов (табл. 7.1 и 7.2).

Таблица 7.1

**Численность безработных по данным обследования населения по проблемам занятости**

Показатель	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Численность безработных, тыс. чел.	7059,1	6287,9	6154,7	5683,3	5775,2	5208,3
Из их числа:						
Студенты, учащиеся, пенсионеры, тыс. чел., процентов	686,5 9,7	726,9 11,6	633,1 10,3	645,6 11,4	777,3 13,5	610,5 11,7
Женщины, тыс. чел., процентов	3314,2 46,9	2910,2 41,5	2866,3 46,6	2675,9 47,1	2873,2 49,8	2406,9 46,2
Лица, проживающие в сельской местности, тыс. чел., процентов	1894,7 26,8	1834,6 29,2	1939,8 31,5	1870,9 32,9	1876,6 32,5	1956,6 37,6

**Массовая безработица** представляет собой одну из острейших социально-экономических проблем и является реальной угрозой существованию общества и цивилизованным формам отношений между людьми.

**Численность безработных по данным Федеральной службы  
по труду и занятости (на конец года)**

Показатель	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Численность безработных, зарегистрированных в органах государственной службы занятости, тыс. чел.	1037,0	1122,7	1499,7	1638,9	1920,3	1830,1
Из их числа:						
Женщины, тыс. чел.	714,8	763,2	1012,6	1106,2	1272,6	1199,5
процентов	68,9	68,0	67,5	67,5	66,3	65,5
Лица, проживающие в сельской местности, тыс. чел.,	325,3	388,1	603,0	732,8	890,8	891,2
процентов	31,4	34,6	40,2	44,7	46,4	48,7
Отношение числа безработных, зарегистрированных в органах государственной службы занятости, к общей численности безработных, процентов	14,8	17,8	24,4	28,7	33,3	35,1

*Источник:* Россия в цифрах. 2006: Краткий статистический сборник/Росстат. — М., 2006. С. 462.

**Региональная безработица** возникает в результате диспропорций между спросом и предложением рабочей силы на данной территории. Она формируется под влиянием неравномерного экономического развития территорий, испытывает воздействие демографических, исторических, культурных и других специфических факторов.

Анализ безработицы, опирающийся только на среднероссийские показатели, неизбежно сглаживает остроту проблемы, скрывая более чем тридцатикратный разрыв показателей безработицы как по регионам, так и внутри самих регионов. При этом отчетливо прослеживается тенденция к усилению реги-

ональной дифференциации безработицы на фоне ее общего роста. Если в 1993 г. уровень безработицы 60 регионов не превышал 7%, то в начале XXI в. 85 регионов превышали этот барьер, в 23 регионах уровень безработицы превысил 13%, из них в 14 регионах — около 20%. Таким образом, в ряде российских регионов безработица превышает среднеевропейский уровень более чем в два раза.

**Очаговая безработица** — региональная дифференциация безработицы усиливается внутрирегиональной неоднородностью ситуации на рынке труда. Так, в подавляющем большинстве регионов России (за исключением Москвы и С.-Петербурга) существуют районы с очаговой безработицей. Дифференциация безработицы внутри региона достигает нередко десяти и более раз. Безработица достаточно жестко локализуется на определенных территориях и оказывается практически неустранимой без вмешательства извне. Можно выделить основные факторы, способствующие формированию очаговой безработицы:

- 1) моноотраслевая специализация многих городов и районов;
- 2) низкая территориальная мобильность населения, сдерживаемая высокими транспортными расходами и ценами на жилье;
- 3) различия в подходе региональных властей к проведению экономических преобразований;
- 4) направленность государственной финансовой помощи на смягчение напряженности в ущерб программам стимулирования миграции.

## ***Причины безработицы***

Принимая во внимание эволюцию теорий занятости, можно сделать общий вывод по вопросу о причинах безработицы, который состоит в том, что сама рыночная форма организации хозяйства неизбежно порождает безработицу, ибо она предполагает:

- 1) банкротство предприятий в условиях конкуренции;

2) накопление капитала в условиях технического и научно-го прогресса;

3) диспропорциональность в динамике потребления, сбережений и инвестиций;

4) циклический характер производства;

5) несовершенство конкуренции на современном рынке в целом и прежде всего на рынке труда;

6) несовершенство инфраструктуры рынка труда.

Среди конкретных причин, обуславливающих сокращение занятости трудоспособного населения в России, можно отметить следующие:

*Первая причина.* Наличие избыточного персонала (как это было в советский период в СССР) тормозит внедрение новой техники и трудосберегающих технологий, препятствует росту производительности труда. С другой стороны, необходимость оплачивать излишних работников неоправданно завышает издержки производства с вытекающим отсюда ослаблением конкурентоспособности производимых товаров. Наличие чрезмерного количества рабочих мест означает искусственный дефицит рабочей силы, а он подрывает дисциплину труда, подавляет стимулы к лучшей работе. Эта причина безработицы состоит в том, что сам факт перехода к частной собственности и рыночным принципам хозяйствования означает выталкивание в ряды безработных значительных масс людей, которые были безработными и раньше, но не в открытой форме, как сейчас, а в скрытой.

*Вторая причина.* Переход к рыночным критериям оценки хозяйствования предприятий обнаруживает несостоятельность многих из них, поскольку они не могут приспособиться к реальному спросу по видам продукции, ее ассортименту, качеству, цене. Такие предприятия едва ли реально приватизировать обычным способом, их приходится предварительно санировать, а затем уже целиком продавать физическим или юридическим частным лицам, согласным и способным расплатиться с долгами и осуществить производственные инвестиции. Очевидно, что эти новые собственники рискнут стать



такowymi, лишь имея полную свободу освобождения от груза ненужного персонала. А это — еще один канал, пополняющий безработицу.

*Третья причина.* Многие госпредприятия восприняли либерализацию цен как возможность их бесконтрольного повышения, с тем чтобы не только покрыть свои чрезмерные издержки, но и значительно увеличить доход (прибыль и заработную плату). На первых порах это вполне удавалось, однако такое положение не может сохраняться долго. Вскоре бесконтрольный рост цен обернулся бумерангом многократного удорожания сырья, энергоносителей, комплектующих и в конечном счете — кризисом неплатежей по всем технологическим цепочкам. Он поразил не только потенциальных банкротов, но и многие предприятия, продукция которых нужна обществу, даже остро необходима, но не может быть оплачена ее потребителями. Этот кризис — еще один фактор, питающий безработицу.

*Четвертая причина.* Рыночные реформы ведут к успеху, только если сопровождаются глубокой структурной перестройкой. Такая перестройка охватывает не только микроэкономику (реструктуризацию конкретных предприятий), но и макроэкономику: ведет к концентрации ресурсов на развитии только тех отраслей, которые имеют реальные перспективы успеха в условиях жесткой рыночной конкуренции, и, соответственно, к свертыванию таких отраслей, продукция которых не пользуется спросом. Очевидно, что в России, для экономики которой характерны глубокие диспропорции, прежде всего огромное разбухание группы А, служившей базой форсированного роста ВПК, такая перестройка породит массовую структурную безработицу.

*Пятая причина.* Наряду с приведенными выше факторами массовой безработицы в наших условиях действуют и репродуцирующие безработицу специфические факторы. Имеются в виду разрывы сложившихся хозяйственных связей между бывшими союзными республиками СССР (ныне независимыми государствами), а также между Россией и странами Восточной Европы. Эти разрывы резко ухудшили положение предпри-

ятий и по материально-техническому снабжению, и по сбыту продукции, что опять-таки не может не питать безработицу. Говоря о специфических для бывшего СССР факторах, нельзя обойти и известный факт наличия явно гипертрофированного ВПК. Нормализация его удельного веса в экономике служит весьма ощутимым фактором в уменьшении общего количества рабочих мест, тем более что решение проблем конверсии военных предприятий оказалось на практике делом далеко не простым и не быстрым. Поэтому неудивительно, что на сегодня безработица приняла наиболее острые формы именно в районах концентрации военных заводов.

### 7.3. Показатели безработицы и факторы, определяющие ее динамику

Безработица представляет собой сложное многоаспектное явление. Взрослое население, обладающее рабочей силой, подразделяется на несколько основных категорий в зависимости от того положения, которое оно занимает относительно рынка труда.

Все население может быть представлено в следующей классификации (рис. 7.2.).

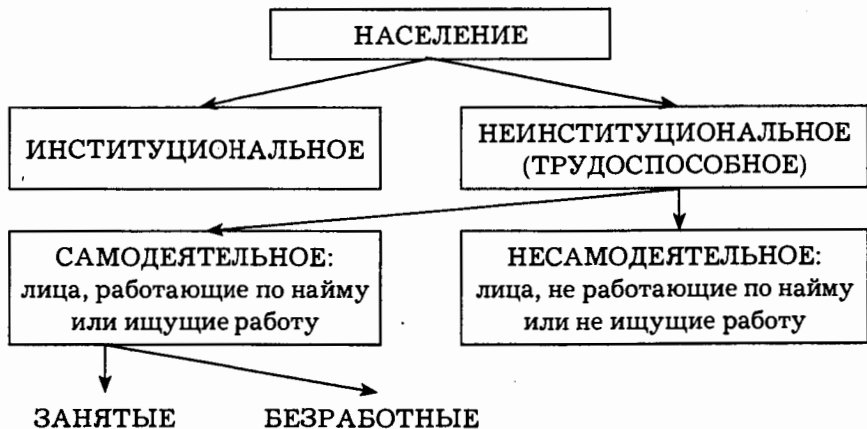


Рис. 7.2. Классификация взрослого населения

**Трудоспособное население** — это все те, кто по возрасту и по состоянию здоровья способен работать. Разграничение отдельных категорий населения осуществляется в соответствии с занятостью в рыночном или нерыночном секторах экономики. Из состава взрослого населения выделяется **институциональное население**, ориентированное на нерыночные структуры, т. е. на такие институты государства, как армия, полиция, госаппарат. Все остальное взрослое население является неинституциональным. В состав занятого населения включают тех, кто ориентирован на рыночные структуры экономики.

К **рабочей силе** относятся и занятые, и безработные. В особую категорию выделяются лица, не входящие в состав рабочей силы. К ним относятся те, кто не имеет работы, но не отвечает требованию поиска работы. Предполагается, что у этих людей отсутствует мотивация поиска работы на рынке труда. Существует также категория лиц, которые действительно хотели бы работать, но по тем или иным причинам отказались от поиска — это так называемые отчаявшиеся найти работу. Данную категорию людей относят не к безработным, а к лицам, не входящим в состав рабочей силы.

Состояние занятости и безработицы характеризуют следующие статистические показатели:

- неинституциональное население  $Ч_{нк}$ ;
- численность занятых  $Ч_з$ ;
- численность безработных  $Ч_б$ ;
- численность лиц, не входящих в состав рабочей силы  $Ч_{нрс}$ .

Между данными показателями существуют следующие зависимости:

- численность рабочей силы

$$Ч_{рс} = Ч_з + Ч_б;$$

- неинституциональное население

$$Ч_{нк} = Ч_з + Ч_б + Ч_{нрс};$$

- уровень занятости населения

$$У_з = Ч_з / Ч_{нк};$$

- уровень безработицы населения

$$У_6 = Ч_6 / (Ч_3 + Ч_6);$$

- норма безработицы

$$N_6 = Ч_6 / (Ч_3 + Ч_6) \cdot 100\%;$$

- уровень вовлеченности населения в состав рабочей силы

$$У_{врс} = (Ч_3 + Ч_6) / Ч_{ин}.$$

Уровень и динамика этих показателей в макроэкономике зависят от ряда факторов: демографического, половозрастного, этнического, социального состава населения, соотношения спроса и предложения на рынке труда в отдельных регионах и отраслях.

Уровень безработицы может быть конкретизирован с помощью используемых западной статистикой показателей — ее распространения и продолжительности.

Показатель распространения безработицы характеризует охват безработицей рабочей силы. Показатель продолжительности безработицы характеризует среднюю продолжительность одного случая безработицы. В среднем срок краткосрочной безработицы в США, например, длится менее пяти недель, а долгосрочной — более шести месяцев.

Опыт практически всех стран, столкнувшихся с феноменом длительной безработицы, свидетельствует о том, что быстро нарастающая в период спада численность длительно безработных очень медленно сокращается по мере улучшения экономической конъюнктуры. По данным Госкомстата РФ, среднее время поиска работы (незавершенной безработицы) за период с 1994 по ноябрь 2000 г. увеличилось с 6,7 месяца до 9,1 месяца.

В дальнейшем прослеживается тенденция незначительного сокращения среднего времени поиска работы, но нужно отметить, что растет доля незанятых в состоянии застойной безработицы. Среднее время поиска работы безработными в 2004 г. составило 8,5 месяца. Стаж пребывания в состоянии безработицы один год и более имели 38,4% безработных. Среди безработ-

ных городских жителей доля застойной безработицы составила 34%, среди сельских жителей существенно выше — около 47%.

Снижение экономической активности населения в РФ сопровождалось не только общим сокращением численности населения, но и такой противоположной тенденцией, как рост трудоспособного населения, что связано с вступлением в трудоспособный возраст значительных контингентов населения. В результате напряженность на рынке труда возрастала. Однако рост безработицы к концу XX в. удалось приостановить. В 2002 г. регистрируемая безработица вновь начала расти и достигла 1,9 млн чел. к январю 2005 г. Рост безработицы в этот период явился следствием ошибок при проведении политики занятости. Снижение экономической активности населения связано с отменой обязательной занятости трудоспособного населения и обретением права свободного вступления на рынок труда или отказа от участия в труде и другими причинами (табл. 7.3, 7.4, 7.5).

Таблица 7.3

**Численность экономически активного населения, тыс. чел.**

РФ и ее округа	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Российская Федерация	72 770	71 547	72 564	72 754	73 401	73 881
Центральный федеральный округ	19 531	19 375	19 597	19 641	19 795	19 808
Северо-Западный федеральный округ	7395	7346	7372	7402	7419	7515
Южный федеральный округ	9993	9872	10 267	10 306	10 659	10 745
Приволжский федеральный округ	15 785	15 531	15 637	15 521	15 614	15 741
Уральский федеральный округ	6360	6215	6242	6465	6431	6498
Сибирский федеральный округ	10 078	9694	9942	9884	9973	10 086
Дальневосточный федеральный округ	3628	3513	3488	3534	3510	3489

## Численность безработных, тыс. чел.

РФ и ее округа	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Российская Федерация	7700	6424	5813	6227	6016	5596
Центральный федеральный округ	1516	1165	1000	999	919	846
Северо-Западный федеральный округ	710	557	460	516	444	416
Южный федеральный округ	1538	1372	1341	1595	1643	1526
Приволжский федеральный округ	1543	1306	1199	1180	1217	1152
Уральский федеральный округ	640	573	509	482	482	435
Сибирский федеральный округ	1294	1093	1001	1156	1002	946
Дальневосточный федеральный округ	459	358	303	299	309	276

Таблица 7.5

## Уровень безработицы, %

РФ и ее округа	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Российская Федерация	10,6	9,0	8,0	8,6	8,2	7,6
Центральный федеральный округ	7,8	6,0	5,1	5,1	4,6	4,3
Северо-Западный федеральный округ	9,6	7,6	6,3	7,0	6,0	5,5
Южный федеральный округ	15,4	13,9	13,1	15,5	15,4	14,2
Приволжский федеральный округ	9,8	8,4	7,7	7,6	7,8	7,3
Уральский федеральный округ	10,1	9,2	8,2	7,5	7,5	6,7
Сибирский федеральный округ	12,8	11,3	10,1	11,7	10,0	9,4
Дальневосточный федеральный округ	12,6	10,2	8,7	8,5	8,8	7,8

*Источник:* Россия в цифрах. 2006: Краткий статистический сборник / Росстат. — М., 2006.

Федеральная служба по труду и занятости пытается установить количество работающих и безработных, проводя в масштабе всей страны ежемесячные выборочные опросы примерно 60 тыс. семей.

Точная оценка уровня безработицы осложняется из-за следующих факторов:

1. *Частичная занятость.* В официальной статистике все занятые неполный рабочий день входят в категорию полностью занятых. Считая их полностью занятыми, официальная статистика занижает уровень безработицы.

2. *Рабочие, потерявшие надежду на получение работы.* Не включая рабочих, потерявших надежду на получение работы, в категорию безработных, официальная статистика занижает уровень безработицы.

3. *Ложная информация.* Уровень безработицы может быть завышен в том случае, когда некоторые неработающие утверждают, что они ищут работу, хотя это и не соответствует действительности, а также теневая экономика способствует завышению официального уровня безработицы.

Итак, хотя уровень безработицы является одним из важнейших показателей экономического положения страны, его нельзя считать безошибочным барометром здоровья нашей экономики.

Среди факторов, влияющих на динамику безработицы, основополагающими являются следующие:

1. Демографические факторы — изменение доли экономически активного населения в результате сдвигов в уровне рождаемости, смертности, половозрастной структуре населения, средней продолжительности жизни, в направлениях и объемах миграционных потоков.

2. Техничко-экономические факторы — темпы и направления НТП, обуславливающие экономию рабочей силы. Разрушение наукоемких российских производств, проведение конверсии без учета экономических и социальных последствий на всех уровнях создали угрозу массового банкротства предприятий и лавинообразного высвобождения рабочей силы.

3. Экономические факторы — состояние национального производства, инвестиционной активности, финансово-кредитной системы, уровень цен и инфляции. По сформулированному А. Оукеном закону существует отрицательная связь между уровнем безработицы и объемом ВВП: каждый “всплеск” безработицы связан со снижением реального объема ВВП.

4. Институциональные факторы — состояние законодательства, инфраструктуры рынка, специфика правил, обычаев, традиций и т. д.

Для объяснения динамики безработицы используется гипотеза о *гистерезисе*, согласно которой некоторые макроэкономические переменные не способны возвратиться к своим первоначальным значениям после того, как причина их изменений устранена. Временные изменения одних переменных приводят к постоянным изменениям других. Так, например, безработные утрачивают часть своих навыков и способностей, представляющих человеческий капитал, так что они уже не могут работать даже после прекращения шокового воздействия, вызвавшего рост безработицы.

#### 7.4. Экономические и социальные (внеэкономические) издержки. Закон Оукена

В любом обществе безработица всегда связана с определенными *социальными и экономическими издержками*. Экономические потери общества измеряются стоимостью непроданных товаров и услуг, сокращением налоговых поступлений в государственный бюджет, ростом затрат на выплату пособий по безработице, содержанием значительного аппарата государственных органов по труду, занятости и социальному обеспечению. Безработица ведет к усилению социально-негативных процессов, росту напряженности, социальной патологии в обществе. Американский ученый М. Харвей Бренер на основе анализа данных о населении США в 1970 г. отмечал, что на протяжении 30 лет увеличение безработицы на 1% при сохранении ее в течение шестилетнего периода приводит к росту показателей “социальной патологии”: общей смертности — на 2%, числа самоубийств — на 4,1%, количества убийств — на 5,7%, числа заключенных в тюрьмах — на 4%, увеличению количества больных в результате психических патологий — на 4%. В целом же совокупные затраты общества, связанные с ростом государственных расходов на преодоление социально негатив-



ных последствий безработицы, имеют довольно значительную величину.

В современной экономической литературе выделяют экономические и внеэкономические издержки безработицы.

Экономические издержки безработицы, выраженные в отставании объема ВВП, — это товары и услуги, которые общество теряет, когда его ресурсы находятся в вынужденном простое.

### ***Внеэкономические издержки безработицы***

Циклическая безработица — социальная катастрофа. Депрессия приводит к бездеятельности, а бездеятельность — к потере квалификации, потере самоуважения, упадку моральных устоев, распаду семьи, а также к общественным и политическим беспорядкам.

Разница между фактическим уровнем безработицы и естественной нормой безработицы составляет конъюнктурную безработицу.

Наличие конъюнктурной безработицы предопределяет недоиспользование производственных мощностей и потерю ВВП. Разница между потенциально возможным объемом ВВП в условиях полной занятости и фактически достигнутым в условиях конъюнктурной безработицы составляет **конъюнктурный разрыв**. Между конъюнктурной безработицей и конъюнктурным разрывом существует устойчивая связь (закон А. Оукена). **Закон Оукена** устанавливает зависимость между динамикой ВВП и уровнем полной занятости, с одной стороны, и уровнем конъюнктурной безработицы и величиной конъюнктурного разрыва, с другой.

Более подробно остановимся на характеристике закона Оукена.

Если фактический уровень безработицы превышает естественный уровень безработицы, то страна недополучает часть ВВП. Исчисление потенциальных потерь продукции и услуг в результате роста безработицы осуществляется на основе закона, сформулированного американским экономистом А. Оукеном:

$$(Y_f - Y) / Y = a (U - U_n),$$

где  $Y_f$  — уровень выпуска продукции при полной занятости — потенциальный ВВП;

$Y$  — фактический выпуск продукции;

$U$  — фактический уровень безработицы;

$U_n$  — норма безработицы при полной занятости (естественная норма безработицы);

$a$  — коэффициент Оукена, рассчитанный эмпирическим путем, и различен в разных странах. Нередко его значения попадают в интервал от 2 до 3, что свидетельствует о значительных потерях ВВП, вызванных циклической безработицей.

Согласно закону Оукена, превышение фактического уровня безработицы на 1% над ее естественным уровнем приводит к уменьшению фактического ВВП по сравнению с потенциально возможным ВВП в среднем на 2,5%. Так, например, если в данном году фактический ВВП составил 4500 млрд долл., фактический уровень безработицы — 9%, а ее естественный уровень — 6%, то экономика недополучила продукции на 337,5 млрд долл., что составляет  $2,5\% \times 3,0\% = 7,5\%$  от фактически произведенного ВВП. Потенциальный ВВП при полной занятости составил бы 4837,5 млрд долл. Если фактический уровень безработицы не изменился по отношению к показателю предыдущего года, то темп роста реального ВВП составляет 3% в год. Этот темп обусловлен приростом населения, накоплением капитала и техническим прогрессом. При каждом увеличении уровня безработицы на 1% (по отношению к показателю прошлого года) темп роста реального ВВП снижается на 2,5%. В длительном периоде увеличить объем выпуска можно за счет привлечения одновременно дополнительного капитала, рабочей силы и достижений технического прогресса. В коротком периоде (от 2 до 5 лет), когда изменяется спрос и фирмы реагируют на это, корректируя объем своего выпуска, единственным фактором производства, затраты которого можно изменить, является труд. Накопление капитала и технический прогресс вносят в лучшем случае небольшой вклад в увеличение выпуска, когда спрос растет. Если спрос временно падает, то фирмы переводят своих сотрудников

на укороченный график работы, прекращают прием на работу или, в худшем случае, прибегают к увольнениям. Чтобы изменить затраты труда, фирмы могут менять продолжительность рабочего дня, или число занятых рабочих, или то и другое. Степень использования основного капитала может быть повышена за счет сверхурочных работ, т. е. эксплуатации того же оборудования за большее число часов в сутки или дней в неделю.

Согласно закону Оукена, в условиях экономического спада безработица растет, когда же выпуск увеличивается (относительно тренда), — сокращается. Данная зависимость представлена на рис. 7.3.

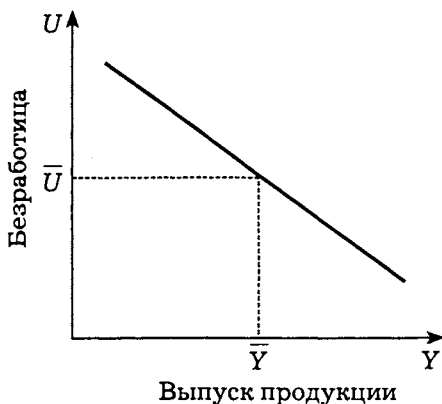


Рис. 7.3. Кривая Оукена

Существует существенная разница в уровнях безработицы в разных странах.

Уровни безработицы отличаются потому, что страны имеют разные естественные уровни безработицы и часто находятся в разных фазах экономического цикла. В течение последних нескольких лет уровень безработицы в США был низким по сравнению с целым рядом других промышленных стран.

**Социально-экономические последствия безработицы** можно сформулировать следующим образом: происходит обесценение, неиспользование человеческого потенциала

общества, ухудшается качество жизни безработных и членов их семей, усиливается давление на размер заработной платы занятых со стороны конкурирующих на рынке труда, увеличиваются затраты общества и индивида на восстановление или изменение профессионального статуса и уровня производительного труда, формируются категории лиц с девиантным поведением, склонных к поступкам, противоречащим принятым социальным нормам и ценностям.

Безработица сковывает требования профсоюзов о повышении заработной платы, так как на рынке труда предложение рабочей силы превышает спрос на нее. При длительной безработице работник теряет квалификацию, а получение новой квалификации и адаптации к новым условиям требует значительных финансовых и временных затрат. Еще одним проявлением данного последствия является обесценение ранее полученного образования, что можно рассматривать через призму понесенных государством расходов на обучение специалистов. В данном случае можно говорить о неэффективных государственных затратах.

Безработица является причиной широкого спектра социальных проблем, к числу которых можно отнести обострение криминогенной ситуации (ряд социологов связывают рост уровня преступности с ростом безработицы), усиление социальной напряженности, рост количества физических и душевых заболеваний, увеличение масштабов социальной дифференциации, снижение трудовой активности населения и проч.

Безработица является одной из главных причин бедности населения России, сокращение уровня бедности в настоящее время является приоритетной задачей государства при воплощении в жизнь его экономической политики.

## **7.5. Государственное регулирование рынка труда**

Серьезные социально-экономические последствия безработицы обусловили необходимость государственного вмешательства в сферу труда, которое способствует видоизменению

трудовых отношений, ограничивает свободу рыночных сил. Оно проводит целенаправленную политику регулирования рынка труда. Государство создает систему законодательства, регулирующую трудовые отношения (порядок найма и увольнения, продолжительность рабочего дня, безопасность труда, минимальную заработную плату, предоставление выходных дней и отпусков, разрешение трудовых конфликтов, проведение забастовок и проч.) на национальном и интернациональном уровнях.

**Главными целями** государственного регулирования рынка труда являются:

- обеспечение полной занятости, под которой понимается отсутствие циклической безработицы при сохранении “естественного уровня безработицы”, определяемого размерами ее фрикционной и структурной форм;

- создание “гибкого рынка труда”, способного быстро приспосабливаться к изменениям внутренних и внешних условий развития экономики, сохранять управляемость и стабильность. Эта “гибкость”, по сравнению с традиционным рынком труда, проявляется в гибком использовании работников на условиях неполного рабочего дня, временной занятости, сменяемости рабочих мест, изменении количества смен, расширении или добавлении в зависимости от необходимости рабочих функций. Каждый желающий трудиться должен найти на таком рынке рабочее место, отвечающее его потребностям.

Государственная политика на рынке труда осуществляется в **двух основных формах**:

- 1) активной — создание новых рабочих мест, повышение уровня занятости и преодоление безработицы путем обучения и переобучения работников;

- 2) пассивной — поддержка безработных путем выплаты пособий.

Проведение *активной* политики, нацеленной на достижение полной занятости, является в развитых странах приоритетным направлением государственной политики на рынке труда. К основным мерам этой политики относятся:

- стимулирование государством инвестиций в экономику, что выступает главным условием создания новых рабочих мест;
- организация переобучения и переквалификации структурно-безработных;
- развитие служб занятости, бирж труда, осуществляющих посреднические функции на рынке труда, предоставление информации о вакантных рабочих местах с целью снижения фрикционной и структурной безработицы;
- содействие мелкому и семейному предпринимательству, что рассматривается во многих странах важнейшим методом обеспечения занятости населения;
- государственное стимулирование (налоговыми и законодательными мерами) предоставления работодателями рабочих мест определенным группам населения — молодежи, инвалидам;
- содействие, в случае необходимости, перемене места жительства для получения работы;
- международное сотрудничество в решении проблем занятости, решение вопросов, связанных с международной трудовой миграцией;
- создание рабочих мест в государственном секторе — в сфере образования, медицинских услуг, коммунальном хозяйстве, строительстве общественных зданий и сооружений;
- организация общественных работ;
- выделение целых “очаговых” территорий, многократно превышающих средние показатели уровней безработицы по стране и по региону;
- составление региональных программ занятости, на основе которых возможно прогнозирование ситуации и выработка системы мероприятий, смягчающих негативные последствия ее неблагоприятного развития. Главный принцип и политики занятости, и составляемых программ — соответствие предлагаемых мер стратегической цели: создание условий для полной, эффективной и свободно избираемой занятости;
- ориентация государственной политики в области регулирования рынка труда, отслеживание процессов в сфере

труда, прогноз их развития должны быть направлены прежде всего на предупреждение возникновения кризисных ситуаций, смягчение напряженности на рынке труда;

- главными стратегическими целями регулирования занятости должны быть повышение экономической и социальной эффективности занятости за счет изменения ее структуры, форм, создание условий для развития человеческого капитала страны, совершенствование экономических отношений занятости. Для этого необходимо снижать уровень избыточной занятости на предприятиях, гибко перераспределять высвобождаемых работников в другие отрасли и виды занятости. Эффективному проведению подобных мероприятий будет способствовать активное взаимодействие работников отделов кадров предприятий и региональных центров занятости населения. Нельзя сказать, что в настоящее время такого взаимодействия нет. Но оно существует в виде разовых, единовременных мероприятий, которые иницируются лишь государственной службой занятости, хотя задача снижения уровня избыточной занятости — это в первую очередь проблема предприятия. Поэтому речь должна идти о создании активных кадровых служб предприятий, внесении необходимых изменений и дополнений в должностные инструкции их сотрудников, а также об организации обучения и подготовки работников для таких кадровых служб.

Забота государства о достижении в стране наиболее полной и эффективной занятости как важной социальной гарантии для экономически активного населения является важнейшим аспектом государственного регулирования рынка труда, механизм формирования которого будет постоянно совершенствоваться применительно к новым условиям развития рыночной экономики, структурной перестройки производства, формирования эффективной социальной политики.

Государственная поддержка лиц, оставшихся без работы, их социальная защита относятся к *пассивной* форме политики государства на рынке труда. Безработным гражданам государство гарантирует:

- обеспечение социальной поддержки в виде пособий по безработице, материальной помощи и прочих социальных выплат;

- бесплатное медицинское обслуживание.

В развитых странах финансовая помощь безработным осуществляется на основе систем страхования по безработице. Минимальная задача этих выплат — обеспечение текущих жизненных расходов безработных. Продолжительность — от нескольких месяцев до бессрочного вспомоществования (например в Бельгии, Австралии). Средства формируются главным образом за счет государства и предпринимателей.

Формирование в России сколько-нибудь эффективной политики сдерживания безработицы требует:

- продвижения по пути экономической стабилизации;
- перехода от политики “расшивки узких мест” к стратегическому планированию и управляемой структурной перестройке экономики;

- признания безработицы общенациональной проблемой и ориентации государственной политики на рынке труда на показатель общей безработицы, рассчитанной по методологии Международной организации труда (а не регистрируемой безработицы, основанной на отчетности Службы занятости).

Задача регулирования рынка труда с целью сдерживания безработицы распадается на ряд составляющих мер, из которых лишь некоторые могут действовать изолированно. Большая же их часть способна дать какой-либо эффект в комплексе с другими. К таким мерам относятся:

- максимальная активизация неинвестиционных факторов экономического роста в целях генерирования новых рабочих мест;

- разработка эффективного механизма финансирования активных и пассивных программ (целесообразно было бы вернуться к созданию Фонда занятости, но с кардинальным изменением принципов его формирования и распределения);

- повышение эффективности работы служб занятости. Активизация тех форм деятельности, которые доказали свою



жизнеспособность и эффективность на практике. Это предполагает, с одной стороны, переориентирование безработных на самостоятельный поиск работы, с другой — совершенствование технологии работы и изменение организации труда самой службы, смещение акцентов с пассивного обслуживания безработных (учетных функций, таких как регистрация и перерегистрация) на активное — профконсультации, профориентацию, психологическую помощь;

– адресная региональная политика на рынке труда (создание специальных программ борьбы с безработицей в регионах с повышенной напряженностью на рынке труда);

– формирование эффективной пассивной политики, означающее создание действенной системы материальной помощи безработным, адекватной современному этапу рыночных преобразований. Основой такой политики может стать система страхования от безработицы.

При этом важно обратить внимание на то, что методы борьбы с безработицей основываются на концепции, которой руководствуется правительство конкретной страны. Этим и определяется практическая значимость экономической теории.

**Современные мальтузианцы** предлагают поддерживать стабильность на рынке труда с помощью государственной политики ограничения рождаемости, что активно используется в развивающихся странах.

**Артур Пигу** и его последователи считают, что корень зла — в высокой заработной плате, и предлагают: снизить заработную плату, разъяснить профсоюзам, что рост заработной платы сопровождается ростом безработицы; государству трудоустраивать работников, претендующих на невысокий доход, в частности поощрять развитие социальной сферы.

**Кейнсианские программы** борьбы с безработицей предлагают использование общественных работ (строительство дорог, больниц и т. д.), а также систему мер, способных оживить конъюнктуру рынка, сформировать инвестиционный и, как следствие, потребительский спрос, в частности государствен-

ный заказ, и уменьшение учетной ставки за счет увеличения государственных расходов.

**Монетаристы** предлагают в условиях, когда безработица и спад производства протекают на фоне инфляции, снять все нагрузки на государственный бюджет, сократить инфляцию. Обуздание инфляции оздоровит денежную единицу, сформирует здоровую рыночную среду. Эффективный рынок очистит себя от отсталого производства путем массового банкротства, это место займут перспективные предприятия, которые будут расширять производство новых товаров и способствовать сокращению безработицы. Для этого монетаристы предлагают использовать повышенную учетную ставку процента, которая будет недоступна слабым предприятиям. Монетарные программы с успехом были использованы правительством Р. Рейгана и М. Тэтчер, у нас они провалились с треском, так как сознательное углубление спада производства отбросило нашу страну в число слабых развивающихся стран.

Нужны новые специфические пути выхода из спада и безработицы для стран, переходящих от командно-административной системы хозяйствования к рыночной.

## **Основные понятия и термины**

Безработица; полная занятость; рынок труда\$ трудоспособное население; институциональное, неинституциональное население; рабочая сила; уровень вовлеченности населения в состав рабочей силы; безработное население; естественный уровень безработицы; безработица: фрикционная, структурная, циклическая, технологическая, сезонная, добровольная, реальная и фиктивная, общая и регистрируемая, открытая и скрытая, застойная и текучая, массовая, региональная и очаговая, конъюнктурная; причины безработицы; социальные (внеэкономические) и экономические издержки; гипотеза о гестерезисе; закон Оукена; последствия безработицы; государственное регулирование рынка труда; активная и пассивная государственная политика, концепции и теории занятости и безработицы.

## Глава 8

# МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ НЕСТАБИЛЬНОСТЬ И ИНФЛЯЦИЯ

Нарушение воспроизводственного процесса связано с таким многофакторным и присущим любой экономике явлением, как инфляция. Инфляция есть результат макроэкономической неустойчивости, когда совокупный спрос превышает совокупное предложение.

### 8.1. Сущность и виды инфляции

Инфляция (от лат. *inflatio* — вздутие) является одной из важнейших макроэкономических проблем. Само понятие “инфляция” впервые стало употребляться в Северной Америке в 1861–1865 гг. и первоначально означало избыток бумажных денег и в связи с этим их обесценение.

***В настоящее время под инфляцией понимается переполнение каналов денежного обращения по сравнению с товарной массой, что вызывает обесценение денежной единицы и общий длительный рост товарных цен.***

Инфляция предстает в виде долговременных процессов: роста общего уровня цен, устойчивого обесценения денег и систематического снижения покупательной способности. В этом суть данного явления. От инфляции как процесса отличают ***инфляционный шок*** — однократное повышение уровня цен, которое может стать импульсом для разворачивания или ускорения процесса инфляции, а может и не стать им. В последнем случае экономика абсорбирует инфляционный шок.

В противоположность инфляции под ***дефляцией*** (от лат. *deflatio* — сдувание) понимается общее падение цен и издержек.

Замедление средних темпов роста цен называется *дезинфляцией*. В экономической литературе также используется термин *стагфляция*, что означает сочетание инфляционного роста цен с застоем в производстве.

Трактовка “инфляции” видоизменялась с развитием экономических отношений в обществе. Первоначально под инфляцией понимался избыток бумажных платежных средств относительно золотого запаса, а в настоящее время — переполнение каналов денежного обращения по сравнению с товарной массой. Но во все времена инфляция представляла собой долговременный процесс роста общего уровня цен, оказывающий определенное влияние на экономическую, политическую, социальную жизнь общества.

### ***Виды инфляции***

Инфляция представляет собой многогранное явление, поэтому в экономической литературе принято классифицировать ее следующим образом:

1. В зависимости от того, какие формы принимает инфляционное неравновесие рынка, различают ***открытую (явную)*** и ***скрытую (подавленную)*** инфляцию. Открытая инфляция протекает в условиях свободного движения цен, преимущественно косвенных методов регулирования экономики и выражается в наблюдаемом повышении уровня цен. Скрытая инфляция протекает в хозяйственной системе с жестким административным контролем над ценами, заработной платой, производством как на микро-, так и на макроуровне. Она проявляется в увеличении товарного дефицита и превращении его в деструктивный, снижении качества продукции, усилении разрыва между ценами свободного (теневое) рынка и государственными.

2. В зависимости от темпа роста цен инфляция может быть определена как:

- ***нормальная*** — при темпе инфляции 3–3,5% в год;
- ***умеренная, или ползучая***, — темпы роста цен составляют до 10% в год;

- **галопирующая** — при росте цен до 200% в год;
- **гиперинфляция** — свыше 200%.

Четкую границу между галопирующей инфляцией и гиперинфляцией определить достаточно сложно. Однако формальный критерий существует. Он был введен американским экономистом Ф. Кэганом, предложившим считать началом гиперинфляции месяц, в котором рост цен впервые превышает 50%, а концом — месяц, предшествующий тому, в котором рост цен падает ниже этой критической отметки и не достигает ее вновь по крайней мере в течение года.

3. В зависимости от объекта исследования различают **национальную, региональную и мировую** инфляцию.

4. Инфляция может возникать как внутри самой хозяйственной системы, так и вне ее. В зависимости от характера инфляционных импульсов по отношению к системе выделяют **импортируемую и экспортируемую** инфляцию. В случае поддержания в стране твердого валютного курса любое повышение цен на импортные товары будет импортировать инфляцию в страну. Экспорт инфляции легче осуществлять странам, чья валюта используется в качестве резервной или чьи товары, не являющиеся субститутами, занимают значительный удельный вес в импорте других стран.

5. В зависимости от соотносительности роста цен по различным товарным группам инфляция может быть **сбалансированной** или **несбалансированной**. При сбалансированной инфляции цены поднимаются относительно умеренно и одновременно на большинство товаров и услуг. Другие макроэкономические показатели изменяются практически адекватно. При несбалансированной инфляции цены различных товаров постоянно изменяются по отношению друг к другу, причем в различных пропорциях. Этот вид инфляции несет наибольшую опасность для экономики.

6. Хозяйственные агенты пытаются предвидеть изменение основных макроэкономических показателей. В соответствии с критерием ожидаемости инфляция подразделяется на две группы: **ожидаемую и неожиданную**.

7. В зависимости от точности прогноза хозяйственных агентов относительно будущих темпов роста цен и степени приспособления к ним рассматривают *прогнозируемую* и *непрогнозируемую* инфляцию.

8. В зависимости от способности государства воздействовать на инфляционный процесс она подразделяется на *контролируемую* и *неуправляемую*. В первом случае государство может замедлять или ускорять темпы роста цен в среднесрочном аспекте. Во втором — реальных источников для корректировки уровня инфляции в краткосрочном периоде нет.

9. В зависимости от факторов, порождающих и питающих инфляционный процесс, выделяют *инфляцию спроса* и *инфляцию предложения*. Инфляция спроса порождается избытком совокупного спроса по сравнению с реальным объемом производства. Инфляцию предложения в экономической литературе достаточно часто именуют *инфляцией издержек*, хотя это считается спорным. Инфляция издержек вызывается ростом издержек, что приводит к росту цен.

Таким образом, в современном мире инфляция представляет собой многоплановый и сложный экономический процесс. Такое деление является достаточно условным, поскольку конкретный инфляционный процесс может сочетать в себе характерные черты различных моделей инфляции, но оно необходимо для формализации знаний об инфляции и для более точного научного исследования инфляционных процессов.

## 8.2. Условия и причины инфляции

Инфляция в самом общем виде порождается диспропорцией между реальным объемом ВВП и номинальным объемом денежного спроса на него. К такому выводу можно прийти исходя из основного уравнения обмена количественной теории денег: совокупный спрос можно представить как произведение количества денег ( $M$ ) и скорости их оборота ( $V$ ), а совокупное предложение, как произведение уровня цен ( $P$ ) и физического объема выпускаемой продукции ( $Q$ ):

$$MV = PQ.$$

Это равенство, записанное в темпах прироста, будет иметь вид:

$$\Delta m + \Delta v = \pi + \Delta q,$$

где  $\Delta m$ ,  $\Delta v$ ,  $\pi$ ,  $\Delta q$  — соответственно темпы прироста количества денег, скорости их обращения, уровня цен и реального объема производства.

Следовательно, для возникновения инфляции необходимо, чтобы темпы роста количества денег и (или) скорости их оборота превышали темпы роста реального объема производства.

Различают монетарные и немонетарные концепции инфляции. На рисунке 8.1 проиллюстрирована классификация причин инфляции согласно этим концепциям.



Рис. 8.1. Общая классификация причин инфляции

Сторонники монетарных концепций считают инфляцию чисто денежным феноменом. Известно, что естественный прирост совокупной производственной мощности и реального ВВП составляет примерно 4% в год. Следовательно, всякий прирост количества денег и (или) скорости их оборота сверх этой величины будет вызывать инфляцию. Поэтому монетаристы полагают, что неравенство отражает основную причину инфляционного процесса.

Согласно монетарному подходу первый канал развития инфляции — это *рост денежной массы в обращении*, превышаю-

щий рост производства и влекущий за собой рост совокупного спроса. Рост денежной массы может быть вызван следующими причинами:

- экспансионистской финансовой политикой государства;
- покрытием бюджетного дефицита с помощью “печатного станка”;
- резким расширением кредита;
- ростом использования долговых обязательств населения в качестве средств платежа.

В этом случае виновником инфляции выступает кредитно-банковская система, осуществляющая неэффективный контроль за денежными агрегатами. Данный способ развития инфляционного процесса характерен для “классической” инфляции эпохи домонополистического капитализма. Схематически этот процесс можно представить следующим образом: отказ от золотого обращения → резкое увеличение государственных расходов → дефицит государственного бюджета → дополнительная эмиссия банкнот → рост цен (инфляция) → новый рост государственных расходов и так далее по кругу. Восстановление золотого стандарта останавливало инфляцию.

Другой канал развития инфляции связан с ростом *скорости обращения денег*, превышающим рост производства. Увеличение скорости оборота денег могут вызвать различные причины:

- технические нововведения в банковском деле;
- изменение законодательства;
- использование ценных бумаг в качестве средства накопления.

Быстрый рост цен также сокращает реальные кассовые остатки. Это связано с тем, что альтернативные затраты поддержания реальной кассы на прежнем уровне становятся очень высокими. Население и фирмы стремятся быстрее совершать покупки, происходит “бегство” от денег. Скорость обращения денег имеет тенденцию к периодическому повышению.

В **немонетарных концепциях** инфляция рассматривается как многофакторное явление. Здесь неравенство выступает



лишь необходимым условием, но не причиной инфляции. Причины же инфляционного роста цен лежат на стороне как денежного обращения, так и производственной сферы. К последним относятся факторы, вызывающие рост затрат производства, изменение структуры спроса, перераспределение национального дохода. Инфляция может возникнуть в результате роста заработной платы, прибылей или налогов сверх роста производительности труда и (или) реального дохода. В этом случае разворачивается борьба за перераспределение национального дохода между рабочими (занятыми), предпринимателями и государством. Экономические субъекты осуществляют рост доходов за счет увеличения цен. Развитие данного процесса происходит по принципу "гонка за лидером": как только экономический субъект обнаруживает снижение своего реального дохода в связи с увеличением дохода других субъектов, он повышает цену, стремясь компенсировать снижение дохода.

Причиной инфляционного шока может быть рыночная власть монополий, олигополии и государства, реализующаяся в административном повышении цен.

Немаловажными факторами (причинами) развития инфляции являются чрезмерные военные расходы и инфляционные ожидания. В случае, если у государства разница между объемом экспорта и импорта — отрицательная, возможно импортирование инфляции.

Необходимо отметить, что во все времена инфляция была спутником общественных потрясений, результатом политических и социальных конфликтов. Инфляционные процессы усиливались после различных природных катастроф и катаклизмов.

Итак, анализ факторов инфляции позволяет выделить две концепции ее изучения — монетарную и немонетарную. Согласно первой концепции причины инфляционного роста цен лежат на стороне денежного обращения, а согласно немонетарной концепции — как на стороне денежного обращения, так и производственной сферы. При этом монетарные и немонетарные причины инфляции не являются взаимоисключающими и могут действовать одновременно. Какие именно факторы вы-

зывают инфляционный процесс, в существенной степени определяется особенностями конкретного этапа экономического развития той или иной страны.

Все основные аспекты, касающиеся монетарного, немонетарного и специфического направлений инфляции в Российской Федерации, отражены в табл. 8.1.

### 8.3. Механизм и способы измерения инфляции

#### Механизм инфляции

Механизм развития инфляционного процесса раскрывается наилучшим образом на примере двух моделей инфляции: инфляции спроса и инфляции издержек.

Как уже было сказано ранее, **инфляция спроса** порождается избытком совокупного спроса по сравнению с реальным объемом производства. В ее формировании непосредственное участие принимают покупатели, поэтому такую инфляцию еще называют инфляцией покупателя. Впервые она была исследована в рамках кейнсианского анализа (рис. 8.2).

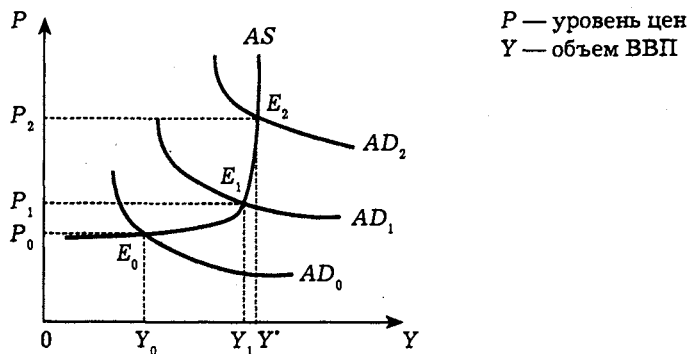


Рис. 8.2. Модель роста цен на основе увеличения совокупного спроса AD

Инфляция спроса может вызываться ростом денежной массы (монетарный импульс), увеличением государственных

## Основные аспекты и факторы инфляции в России

Направление	Факторы	
	первичные	вторичные
Монетарное	Денежная масса, скорость денежного обращения	<b>Формирование денежной массы:</b> кредиты, выдаваемые Центральным банком правительству; продажа государственных облигаций; политика кредитования ЦБ по отношению к коммерческим банкам; динамика золотовалютных резервов государства. <b>Воздействие на скорость обращения денежной массы:</b> предшествующий темп инфляции; валютный курс; изменение институциональной структуры финансового рынка; уровень деловой активности. <b>Распределение доходов:</b> уровень доходов и расходов; структура расходования доходов
Немонетарное (затратное)	Монополизм, динамика цен на сырье и энергоносители, структурные диспропорции	<b>Поведенческие:</b> монополистические и олигополистические сговоры предприятий; низкая эластичность цен в сторону понижения. <b>Технологические:</b> технологическая отсталость; меж- и внутриотраслевая дифференциация эффективности производства; отраслевая структура распределения рабочей силы

Направление	Факторы	
	первичные	вторичные
Специфическое для России	Особенности внешнеэкономической конъюнктуры, бартер, неплатежи, сегментация денежного оборота, вымывание денег из реального сектора и концентрация их в транзакционном, адаптация экономики к переменам, милитаризация экономики, разрыв хозяйственных связей, суровый климат, чрезмерная численность государственного аппарата, вывоз валютных ценностей	Обычно не выделяются

**Источник:** Райская Н. Н., Сергиенко Я. В., Френкель А. А. Инфляционные процессы в России (1992–1999 гг.): тенденции, факторы. — М.: ЗАО “Финстатинформ”, 2001. С. 24.

расходов и (или) частных инвестиций, а также инфляционными ожиданиями, усиливающими скорость денежного обращения.

На *начальной стадии* инфляции спроса цены увеличиваются медленно, отставая, как правило, от темпов приращения денежной массы. Это связано с тем, что в этот период увеличение спроса сопровождается ростом национального дохода и занятости (пока существуют неиспользованные производственные факторы: средства производства, рабочая сила, сырье). Кроме того, с увеличением доходов усиливается склонность к сбережению, появляется надежда на покупку товаров отложенного спроса, а также сохраняется “денежная иллюзия” (И. Фишер) — взгляд на инфляцию как на временное явление. Все это сдерживает скорость обращения денег.

На *основной стадии* инфляции денежная масса продолжает увеличиваться, цены “срываются с цепи” — происходит резкое ускорение темпов их роста, которое усиливается из-за быстрого обращения денег. Падение покупательной способности денег побуждает их владельцев во что бы то ни стало превратить деньги в товары. В результате инфляция воспроизводит себя во всевозрастающих масштабах.

При стремительном росте цен требуется все больше и больше денег, и, когда их обесценение опережает увеличение денежной массы, наступает **критическая точка инфляции**. Она означает отставание темпов роста производства от темпов обращаемости денег.

Для каждой социальной группы существует своя критическая точка инфляции. Первыми ее достигают пенсионеры и студенты, за ними идут служащие и наемные работники, мелкие производители и, наконец, крупные предприниматели. Существует критическая точка и для государства: обесцениваются налоги, уменьшается прибыльность каждой новой эмиссии, что в конечном счете подрывает основы национальной экономики.

Однако на этом процесс не заканчивается. Со временем экономика достигает полной занятости, когда дальнейшее расширение производства уже невозможно (см. рис. 8.2). В этом случае доходы остаются неизменными, а избыточный спрос еще сильнее

раскручивает инфляционную спираль. Сталкиваясь с постоянным ростом цен, потребители вынуждены увеличивать текущее потребление в ущерб сбережениям и тем самым еще сильнее провоцируют очередное подорожание. Дефицит сбережений создает дополнительные трудности для новых инвестиций, а значит, и для развития производства и предложения товаров.

Вторая модель инфляции вызывается ростом издержек, что также приводит к повышению уровня цен. Этот процесс получил название **инфляции издержек**.

Теория инфляции, обусловленная ростом издержек, объясняет рост цен, используя понятие "*двойной монополии*". На рынке сталкиваются, с одной стороны, олигополистические фирмы, а с другой — олигополистические профсоюзы. Инициатором инфляции может быть как одна, так и другая стороны, борющиеся за увеличение своей доли в национальном доходе. Под давлением профсоюзов повышается заработная плата, которая, однако, не отражает роста производительности труда, поэтому, чтобы не сократилась прибыль, предприниматели вынуждены пойти на повышение цен. Предприниматели могут делать и упреждающий удар: закладывать в цены издержки плюс определенный процент на возмещение предполагаемой инфляции. Американский экономист Г. Эккли назвал такого рода явления **ценовой накидкой** (когда профсоюзы требуют сегодня завтрашней заработной платы, а фирмы добавляют свой процент к цене продукции).

Инфляция издержек может формироваться также на основе роста цен на сырье и энергию. Сырье дорожает, так как изменяются условия добычи, транспортировки, растут цены на оборудование и т. д. Классическим примером подобного процесса может служить нефтяной кризис 70-х гг. XX в., когда мировая цена на нефть с 1,8 долл. за баррель поднялась до 32 долл. за баррель.

В результате роста издержек происходит сокращение производства и кривая совокупного предложения  $AS$  смещается влево ( $AS_1$ ), обуславливая тем самым повышение уровня цен с  $P_0$  до  $P_1$ , (рис. 8.3).

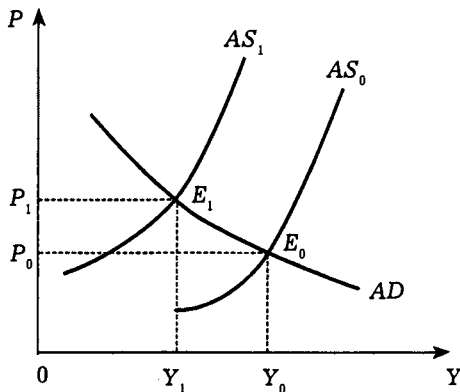


Рис. 8.3. Модель роста уровня цен на основе повышения издержек

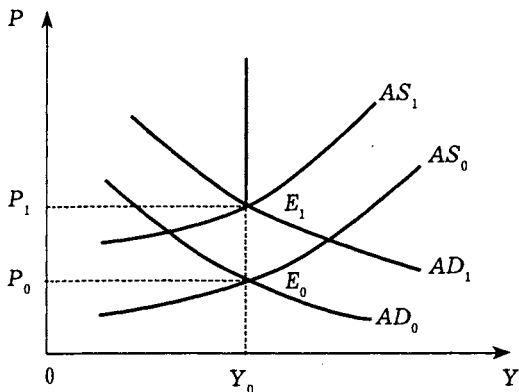
Анализ моделей инфляции спроса и инфляции издержек показывает, что при инфляции спроса существенный рост цен наблюдается лишь в длительном периоде. В коротком же интервале растущий спрос сопровождается не только повышением цен, но и расширением производства. При инфляции издержек рост цен всегда сопровождается падением производства и сокращением доходов.

В совокупности инфляция спроса и инфляция издержек образуют **инфляционную спираль**.

На рис. 8.4 показано, что связка “заработная плата — цены” способствует раскручиванию инфляционной спирали.

Вслед за ростом спроса (сдвиг кривой  $AD_0$  в  $AD_1$ ) наблюдается повышение уровня цен, что обуславливает требование рабочих об увеличении заработной платы. Рост заработной платы, в свою очередь, означает рост издержек производства, а значит, сдвиг кривой  $AS_0$  в  $AS_1$  и повышение уровня цен до  $P_1$ . В дальнейшем процесс идет по спирали: ответом профсоюзов на рост цен являются новые требования индексации заработной платы, и в случае ее проведения в экономике снова возрастают совокупный спрос и цены. И так до бесконечности.

Для приостановления подобной тенденции в качестве одного из эффективных способов может быть сдерживание роста зара-



**Рис. 8.4.** Модель сочетания инфляции спроса и инфляции издержек

ботной платы и понижение тарифов на энергоносители и транспортные услуги. Полученный таким образом доход (разница между растущими ценами и жизненными издержками) может быть направлен бизнесом на инвестиционные цели, что увеличит объем производимой продукции даже при некотором росте безработицы. Повышение последней, в свою очередь, уменьшает совокупный спрос, а, следовательно, сдерживает темпы роста цен. Инфляционная спираль раскручивается в обратном направлении.

В целом, комплексный анализ механизма инфляции можно провести на примере инфляции спроса и инфляции издержек за определенный период, устанавливая зависимость темпа роста уровня цен от размеров совокупного спроса и совокупного предложения на каждом этапе. Графическая интерпретация этого анализа позволяет обнаружить, что данные модели инфляции в совокупности образуют инфляционную спираль, особенности которой наиболее лучшим образом раскрывают механизм инфляционных процессов, протекающих в современном обществе.

### **Способы измерения инфляции**

Как известно, инфляция — это долговременный процесс роста общего уровня цен. Под **уровнем цен** понимается денеж-



ная оценка блага или совокупности благ (“корзины”). Уровень цен со временем меняется, поэтому, чтобы оценить это изменение, а, следовательно, измерить темпы инфляции, в экономике широко используют различные индексы цен. **Индекс цен** ( $I_{nd}$ ) конкретного изделия рассчитывается как отношение цены данного изделия в  $t$ -м году ( $p_t$ ) к цене в базисном году ( $p_b$ ):

$$I_{nd} = p_t/p_b.$$

Для измерения инфляции наиболее часто используют следующие показатели:

- индекс оптовых цен, или индекс цен производителей;
- индекс потребительских цен;
- дефлятор ВВП.

1. **Индекс оптовых цен** — относительный показатель, отражающий изменение уровня цен на первой важнейшей стадии коммерческих операций — оптовой торговле. Этот индекс показывает изменение цен товаров на разной стадии их производства и является средней взвешенной индексов цен отдельных групп товаров — минерального сырья, изделий обрабатывающей промышленности, производства электроэнергии и т. д. Индекс оптовых цен дает возможность выявить изменение уровня цен как в целом в промышленности, так и в ее отдельных отраслях.

В настоящее время для более точного измерения масштаба инфляции на рынке оптовой торговли все чаще используется такой статистический показатель, как **индекс цен производителей**. Данный индекс в обобщенном виде характеризует изменение цен на промежуточные товары (товары незавершенного производства, полуфабрикаты) без учета торговой наценки и налога с оборота.

2. **Индекс потребительских цен** (ИПЦ) показывает изменение среднего уровня цен “корзины” товаров и услуг, которые покупает средний статистический потребитель. Состав “потребительской корзины” фиксируется на уровне базисного года, и она тем достовернее отражает динамику инфляции, чем больше в ней представлено благ. Индекс потребительских цен

определяется по формуле Ласпейреса и рассчитывается следующим образом:

$$\text{ИПЦ} = \frac{\text{Текущая стоимость потребительской корзины}}{\text{Стоимость этой корзины в базисном году}}$$

Индекс оптовых цен и индекс цен производителей тесно связаны с индексом потребительских цен, так как рост цен на промышленные товары и услуги в конечном итоге ведет к росту розничных цен.

3. **Дефлятор ВВП** — показатель, характеризующий темп роста рыночных цен текущего года по сравнению с базисным. Этот показатель позволяет определить общий уровень цен товаров и услуг. Дефлятор ВВП определяется по формуле Пааше и рассчитывается как отношение номинального ВВП данного года к реальному ВВП:

$$\text{Дефлятор ВВП} = \frac{\text{Номинальный ВВП}}{\text{Реальный ВВП}}$$

Необходимо отметить, что индекс потребительских цен определяется для неизменного набора товаров, поэтому не учитывает изменения в структуре производимых товаров. Дефлятор ВВП рассчитывается для изменяющегося набора товаров и позволяет учитывать это изменение, но не отражает при этом снижение уровня благосостояния.

Помимо рассмотренных индексов для анализа инфляционного процесса используется такой показатель, как **темпы инфляции** ( $\pi$ ), который рассчитывается следующим образом:

$$\pi = \frac{\text{Индекс цен данного года} - \text{Индекс цен базового года}}{\text{Индекс цен базового года}} \cdot 100.$$

Показатель  $\pi$  — темпы инфляции — позволяет определить соотношение между номинальной процентной ставкой и реальной процентной ставкой в зависимости от темпа инфляции. Данное соотношение называется уравнением Фишера и имеет следующую форму записи:

$$r = i - \pi, \text{ при } \pi \leq 10\%,$$

$$r = \frac{i - \pi}{1 + \pi}, \text{ при } \pi > 10\%,$$

где  $i$  — номинальное значение процентной ставки;

$r$  — реальное значение процентной ставки.

Необходимо отметить, что рассмотренные в данном параграфе показатели возможно успешно применять только при оценке инфляции, протекающей в открытой форме. Скрытая инфляция практически не поддается измерению.

Итак, для измерения инфляции используют различные индексы, которые позволяют определить динамику общего уровня цен. Как правило, применяют индекс оптовых цен, или индекс цен производителей, индекс потребительских цен и дефлятор ВВП, а также такой показатель, как темп инфляции.

Для стран, где наблюдаются устойчивые темпы роста инфляции, с целью расчета количества лет, необходимых для удвоения уровня цен, иногда используют “правило 70”, согласно которому число 70 делят на ежегодный уровень инфляции.

*Поскольку инфляция — сложное и достаточно противоречивое явление, то наиболее комплексная и точная оценка изменения ее уровня возможна только при использовании и анализе всех данных показателей в совокупности.*

#### 8.4. Антиинфляционная политика

Инфляция является одной из важнейших макроэкономических проблем, поэтому борьба с ней возможна только в масштабах всей экономики силами государства. Совокупность инструментов государственного антиинфляционного регулирования экономики называется *антиинфляционной политикой*. Антиинфляционные меры можно применять только к открытой инфляции. Скрытую инфляцию сначала необходимо преобразовать в открытую и лишь после этого вырабатывать меры борьбы с ней.

Инфляция является постоянным спутником рыночного хозяйствования, ее нельзя ликвидировать раз и навсегда. Однако с помощью антиинфляционных мер возможно предотвратить

или сократить многие социально-экономические последствия инфляции.

Чтобы антиинфляционная политика была действенной, необходимо прежде всего выявить причины инфляции. Известно, что инфляция является результатом дисбаланса между совокупным спросом и совокупным предложением, когда спрос опережает предложение, что может проистекать как от монетарных факторов, так и от причин немонетарного характера. Однако независимо от того, какие факторы непосредственно вызвали усиление инфляции, ограничение ее возможно лишь при снижении темпов предложения денег. Опыт показывает, что практически во всех странах между темпами инфляции и темпами роста предложения денег существует тесная корреляционная зависимость. Поэтому для замедления темпов инфляции прежде всего используются следующие инструменты монетарной и (или) фискальной политики:

### **1 — монетарные методы:**

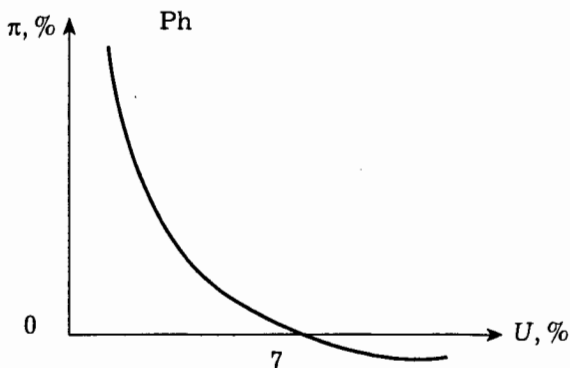
- ввод ограничений на рост денежной массы, объем предоставляемых кредитов;
- повышение учетной ставки (ставки рефинансирования);
- повышение нормы обязательных резервов;
- продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке;

### **2 — фискальные методы:**

- сокращение государственных расходов;
- повышение ставок прямых и косвенных налогов, отмена налоговых льгот, т. е. меры, направленные на увеличение налоговых поступлений в бюджет;
- ужесточение правил, регулирующих порядок и нормы амортизационных отчислений.

Однако проведение в жизнь этих мероприятий не всегда может дать желаемый результат. Неизбежным следствием снижения темпов прироста денежной массы является падение уровня производства и занятости. Характер взаимозависимости этих процессов отражает кривая Филлипса (рис. 8.5), которая показывает, что темп прироста заработной платы уменьшается

с ростом безработицы, а следовательно, между безработицей и инфляцией существует стабильная и предсказуемая обратная связь.



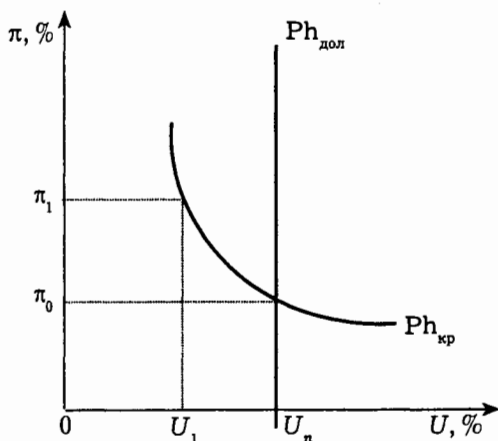
**Рис. 8.5.** Кривая Филлипса:  
 $\pi$  — темп инфляции;  $U$  — уровень безработицы;  
Ph — кривая Филлипса

Кривая Филлипса указывает на то, что в экономике существует уровень безработицы (около 6–7%), при котором цены практически не растут. Теория инфляции, опирающаяся на кривую Филлипса, некоторыми экономистами подвергается критике, тем не менее в краткосрочном периоде она подтверждается действительностью.

В ходе глубокого экономического кризиса 1974–1975 гг. сложилась ситуация, получившая название стагфляции, когда высокие темпы инфляции существовали одновременно с высоким уровнем безработицы. В 80-е гг. XX в. безработица и инфляция одновременно снижались, т. е. они находились не в обратной, а в прямой зависимости (стагфляция может быть изображена смещением кривой Филлипса вправо). Это подорвало доверие к теории Филлипса и экономической политике, проводимой на ее основе.

Анализ кривой Филлипса в новых условиях дали Э. Фелпс и М. Фридмен на основе теории *естественного уровня безработицы*. Согласно этой теории в долгосрочном периоде кривая

Филлипса вертикальна. Если фактический уровень безработицы равен естественному, то рынок труда приходит к равновесному состоянию и фактический уровень инфляции равен ожидаемому (рис. 8.6).



**Рис. 8.6.** Кривая Филлипса в краткосрочном и долгосрочном периодах:

- $\pi$  — темп инфляции;  $U_1$  — уровень фактической безработицы;
- $U_n$  — уровень естественной безработицы;
- $Ph_{кр}$  — кривая Филлипса в краткосрочном периоде;
- $Ph_{дол}$  — кривая Филлипса в долгосрочном периоде

При обосновании долгосрочной кривой Филлипса используются различные подходы с точки зрения инфляционных ожиданий — теория адаптивных ожиданий и теория рациональных ожиданий. Обе теории показывают, как в условиях полной занятости (или естественного уровня безработицы) срабатывают инфляционные ожидания экономических субъектов в процессе их приспособления к изменению государственной экономической политики.

*Адаптивные ожидания* — это прогнозы инфляции, основанные на ее фактическом уровне. Они не совпадают с фактической инфляцией и периодически пересматриваются. Ра-

циональные ожидания означают, что экономические агенты в своих прогнозах учитывают всю имеющуюся информацию о будущих ценах и в среднем не ошибаются в своих расчетах.

Долгосрочная кривая Филлипса в теории адаптивных ожиданий представлена на рис. 8.7. Фактический темп инфляции в последующем периоде каждый раз превышает ожидаемый уровень инфляции. Пока у экономических агентов сохраняется заниженная оценка инфляции, стимулирующая политика государства дает эффект, приводя в краткосрочном периоде к увеличению реального выпуска продукции и снижению уровня безработицы. Со временем экономические агенты обнаруживают, что рост цен и заработной платы был чисто инфляционным. Они корректируют свою оценку инфляции и начинают адаптироваться к ее новому, более высокому уровню. Снизившаяся на время безработица возвращается к прежней отметке. Если государственная политика продолжается, то весь процесс повторяется, но уже при более высоком уровне инфляции. В долгосрочном периоде экономика будет перемещаться из точки  $A_1$  в точку  $A_2$ ,  $A_3$  и т. д., т. е. кривая Филлипса будет вертикальной.

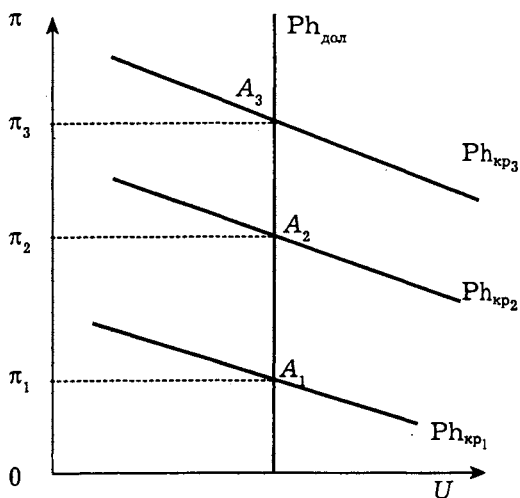


Рис. 8.7. Кривая Филлипса в теории адаптивных ожиданий

Согласно теории рациональных ожиданий инфляционные ожидания экономических агентов совпадают с фактической инфляцией в будущем (рис. 8.7). Если правительство пытается применить стимулирующую политику, предприниматели понимают, что увеличился общий уровень цен в стране. Стимулируемый правительством совокупный спрос не вызывает роста совокупного предложения даже в краткосрочном периоде. Экономическая система сразу перемещается из точки  $A_1$  в точку  $A_2$  и т. д., попытки правительства снизить уровень безработицы не имеют успеха, но сопровождаются ростом цен.

Государственные регулирующие органы, осуществляющие антиинфляционную политику, находятся в постоянном поиске компромисса между уровнем инфляции и уровнем безработицы. При этом перед ними лежат две альтернативы проведения антиинфляционной политики: постепенно в течение длительного периода — *политика градуирования* или резко — *шоковая терапия*. В экономической теории нет ответа на вопрос, какая тактика эффективнее и несет меньшие социальные издержки. Все зависит от социально-экономической и политической обстановки в стране.

Одним из вариантов “шоковой терапии” является осуществление либерализации цен и (или) денежной реформы конфискационного типа. Обычно эти меры являются первичными средствами шоковой терапии и применяются для перевода инфляции из скрытой формы в явную или в условиях гиперинфляции. В результате реформы изменяется соотношение между номинальной массой денег и номинальным уровнем доходов и цен. Старые деньги обмениваются на новые с некоторыми ограничениями. В результате денежная масса распределяется по сложившемуся уровню реальных доходов.

Основное достоинство “шоковой терапии” состоит в том, что при ее последовательном проведении у экономических субъектов возникает доверие относительно намерений правительства и их инфляционные ожидания снижаются. В результате темпы роста цен будут снижаться. Но издержки “шоковой



терапии” достаточно высоки и связаны с резким сокращением производства и занятости.

Политика градуирования в краткосрочном плане сопряжена с меньшими социальными издержками. Однако в этом случае возникает **инерция инфляции**: экономические субъекты привыкают к постоянному росту цен и заключают любые сделки с учетом продолжения инфляции, тем самым поддерживая ее. При этом необходимо отметить, что политика градуирования может оказаться успешной лишь в том случае, если рост денежной массы и уровня цен не превышает 20–30% в год.

Иногда в качестве альтернативы чисто монетарным методам борьбы с инфляцией используют так называемую **политику цен и доходов**. Ее суть заключается в том, что правительство в директивном порядке либо “замораживает” цены и номинальные доходы (вариант шоковой терапии), либо ограничивает рост денежной заработной платы ростом средней (по стране) производительности труда, а рост цен — ростом расходов на оплату труда (вариант градуирования). В этом случае происходит подавление инфляционных ожиданий, а “замораживание” цен и заработной платы сдерживает рост издержек, а значит, ограничивает инфляцию.

С другой стороны, последующая отмена контроля над ценами и доходами может привести к резкому всплеску инфляции, и прежде всего под действием отложенных инфляционных ожиданий. Для недопущения подобного исхода политика цен и доходов может быть эффективным антиинфляционным инструментом лишь при ее продлении на неопределенный срок, что, однако, создает опасность перевода открытой инфляции в подавленную.

Таким образом, антиинфляционное регулирование экономики возможно только на макроэкономическом уровне. Первым шагом в борьбе с инфляцией должен быть перевод ее в открытую форму. Далее с помощью комплекса государственных мер (как монетарного, так и фискального характера) необходимо снижать темпы прироста денежной массы, для чего у правительства имеются различные альтернативы проведе-

ния антиинфляционной политики: шоковая терапия, политика градуирования, политика цен и доходов. Выбор определяется в зависимости от размеров страны, темпов инфляции и уровня безработицы, состояния промышленности, т. е. от конкретной социально-экономической и политической ситуации в стране. При этом анализ различных возможных вариантов осуществления антиинфляционного регулирования показывает, что, по существу, нет безболезненных приемов борьбы с инфляцией. Однако цена ограничения инфляции может быть разной в зависимости от того, какие методы используются для этих целей.

## **Основные понятия и термины**

Инфляция, инфляционный шок, дефляция, стагфляция; дезинфляция; виды инфляции: открытая, подавленная, умеренная, ползучая, нормальная, галопирующая, гиперинфляция, национальная, региональная, мировая, импортируемая, экспортируемая, сбалансированная, несбалансированная, ожидаемая, неожиданная, прогнозируемая, непрогнозируемая, инфляция спроса, национальная, региональная, мировая, импортируемая, экспортируемая, сбалансированная, несбалансированная, ожидаемая, неожиданная, прогнозируемая, непрогнозируемая, инфляция спроса, инфляция предложения; инфляционные ожидания, монетарные и немонетарные концепции инфляции, факторы инфляции, механизм инфляции, критическая точка инфляции, инфляционная спираль, модель сочетания инфляции спроса и инфляции издержек (предложения); модель роста уровня цен на основе повышения издержек, “ценовая накладка” Г. Экли, индекс цен, “правило 70”, темпы инфляции, антиинфляционная политика, монетарные методы, фискальные методы, кривая Филлипса в краткосрочном и долгосрочном периоде, политика градуирования, “шоковая терапия”, политика цен и доходов, инерция инфляции.

## Глава 9

# ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ МОДЕЛЬ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Вряд ли кто-нибудь будет отрицать значение денег и денежной системы для экономики. Определяя роль, которую деньги играют в экономической жизни, первый президент Российского вольного экономического общества Н. С. Мордвинов высказал такую мысль: “В ряду действующих в государственном составе сил первую призвать должно денежную”<sup>1</sup>.

Что такое деньги и их сущность подробно изложено в первой части курса “Экономическая теория”, а именно в “Микроэкономике-1”. Здесь же предстоит рассмотреть сущность денежной системы, механизм и специфику функционирования денежного рынка, являющегося важнейшим элементом денежного сектора экономики — сферы экономики, связанной с денежными и финансовыми сделками.

### 9.1. Обращение денег и денежная система

*Денежная система — это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения и законодательно установленная государством.*

Рынок невозможен без денег и денежного обращения. Последнее представляет собой движение денег, опосредствующее оборот товаров и услуг. Денежное обращение обслуживает куплю-продажу товаров и услуг, а также движение финансового рынка. В США 3/5 платежного оборота приходится на финансовые операции. Такая связь денежного обращения с финанса-

---

<sup>1</sup> Мордвинов Н. С. Избранные произведения. — М.: Госполитиздат, 1945. С. 121.

ми служит основанием для некоторых экономистов определять денежное обращение как регулируемую законодательную систему финансов в стране (Х. Зайдель, Р. Теммен).

В мире существуют различные системы денежного обращения, которые сложились исторически и закреплены законодательно каждым государством.

Денежная система Древнерусского государства сложились в IX–X вв. В конце X — начале XI в. началась чеканка первых русских монет из золота и серебра. В международной торговле и для крупных платежей во внутренней торговле вместо монет стали использовать серебряные слитки, а в XIII в. новгородские слитки в форме палочки-бруска стали называться рублем.

Важнейшие элементы денежной системы представлены на рис. 9.1.

Национальная денежная единица	Мера денег, принятая в стране за единицу, в которой выражаются цены товаров и услуг (рубли, доллар, франк и другие)
Масштаб цен	Весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы и ее составных частей
Система эмиссии денег	Учреждения, выпускающие деньги и ценные бумаги; законодательно закрепленный порядок выпуска денег в обращение
Формы денег	Овеществленная в определенном типе всеобщего эквивалента меновая стоимость, которая в состоянии обеспечить устойчивость обращения товаров и является законными платежными средствами в наличном обороте
Валютный паритет	Соотношение с другими валютами
Институты денежной системы	Государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение
Структура денежной массы в обращении	Соотношение между наличными и безналичными деньгами, между объемом купюр разного достоинства, от чего зависит удобство расчетов
Порядок кассовой дисциплины	Общие правила исполнения денежных расчетов, осуществляемых через кассы, и принципы обеспечения контроля за ними (первичный контроль возлагается на банки)

**Рис. 9.1.** Важнейшие элементы денежной системы

В зависимости от вида обращаемых денег выделяют *три типа* систем денежного обращения:

- *товарные денежные системы*, использующие товарные деньги, — реальные товары, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости. Отличительной чертой товарных денег является то, что их ценность как денег и ценность как товаров одинакова. При этом эти деньги обладают внутренней ценностью, т. е. важным набором потребительских свойств. В условиях высокой инфляции это может быть даже водка, сигареты и т. д.;

- *система обращения металлических денег*, когда обращаются полноценные золотые и серебряные монеты, а кредитные деньги свободно обмениваются на денежный металл (слитки или монеты);

- *система обращения кредитных и бумажных денег*, когда золото вытеснено из обращения, и поэтому кредитные и бумажные деньги не могут быть обменены на золото. Стала использоваться фидуциарная система обращения денег.

История свидетельствует о существовании таких разновидностей денежных систем, как *биметаллизм*, базирующийся на использовании в качестве денег двух металлов — золота и серебра (XVI–XIX вв.), и *монометаллизм*, использующий в обращении лишь один металл — золото, а бумажные деньги свободно обмениваются на этот металл.

Существуют три разновидности биметаллизма. *Система параллельной валюты* характеризуется тем, что соотношения между золотыми и серебряными монетами складываются в зависимости от рыночной стоимости этих металлов. *Система двойной валюты* действует тогда, когда государство официально узаконивает существование этих двух видов монет. В XIX в. соотношение между ними было в разных странах, как правило, 15,5:1 или 15:1. Поскольку рыночные цены металлов колебались, их рыночное соотношение отличалось от установленного государством. И, наконец, *система “хромяющей валюты”*. Здесь осуществлялась свободная чеканка золотых монет, в то время как чеканка серебряных монет производилась в закры-

том порядке. Отсюда и название — валюта как бы “хромала” на серебряную ногу.

Угроза полного вытеснения из обращения золотых монет серебряными (“худшие деньги вытесняют лучшие”) явилась окончательной причиной отказа от биметаллизма. Данная закономерность вошла в историю как закон Коперника-Грешема, или закон “дешевых денег”. При биметаллической монетной системе “плохими” являются те деньги, стоимость которых на рынке ценных металлов ниже их официальной денежной стоимости, а “хорошими” — которые стоят дороже своей официальной цены.

Если говорить о **монометаллизме**, то исторически существовали его разные формы в зависимости от вида металла: медный, серебряный и золотой монометаллизм. Медный период существовал в России в конце VII в.

Указом царя Алексея Михайловича от 28 июля 1656 г. подати с населения должны были выплачиваться на 2/3 серебром, а на 1/3 — медной монетой. С нарастанием объемов чеканки медная монета начала обесцениваться, и в 1662 г. в Москве произошли события, получившие названия “медного бунта”. Правительство было вынуждено обменять один рубль в медной монете на 1 копейку серебром.

Серебряный период существовал в России, Индии, Голландии и т. д., а в Китае он длился до 1935 г. (серебряное обращение было внедрено на Руси татарами, принимавшими дань металлическими деньгами).

Значительно большее распространение получил золотой монометаллизм (или золотой стандарт), который был введен в конце XVIII в. сначала в Англии, а затем и в других странах. В России просуществовал с 1897 г. до Первой мировой войны, т. е. 18 лет.

Накануне Первой мировой войны рубль уже перестал обмениваться на золото. Начинается пора инфляции, гиперинфляции. Одной из наиболее актуальных макроэкономических проблем стало определение количества денег, необходимых для обращения. После Первой мировой войны

европейские страны перешли от золотого обращения к бумажно-денежному.

К началу Второй мировой войны 1939–1945 гг. только в США продолжался обмен бумажных долларов на золотые слитки для официальных органов иностранных государств. По оценке американского экономиста Р. Триффина, привилегированное положение доллара принесло США с конца 1949 г. по июнь 1971 г. 54 млрд долл.

А в августе 1971 г. правительством США была юридически отменена конвертируемость доллара в золото для центральных банков, и золотой стандарт перестал существовать. Что же произошло?

Юридически была завершена окончательная **демонетизация золота** (*демонетизация* — исторический процесс вытеснения золота и серебра из функции всеобщего эквивалента товаров), т. е. золото утратило свои денежные функции.

Поправками к уставу Международного валютного фонда была упразднена официальная цена золота и отменены золотое содержание и золотые паритеты валют. Золото перестали использовать для регулирования взаимных платежей. И в то же время оно остается резервом государств для приобретения валюты других стран.

Монометаллизм исторически существовал в виде трех стандартов: золотомонетного (свободное обращение золотых монет); золотослиткового (предусматривалась возможность обмена знаков стоимости на золото лишь по предъявлению суммы, соответствующей цене стандартного слитка); золотодевизного (когда банкноты разрешалось обменивать на иностранную валюту — девизы, разменную на золото).

Мировой экономической кризис 1929–1933 гг. положил конец эпохе монометаллизма. На его место приходит система неравных кредитных денег, или фидуциарная денежная система, которая характеризуется следующим:

- демонетизацией золота;
- отменой золотого содержания банкнот;
- значительным расширением безналичного оборота;

- господствующим положением кредитных денег;
- усилением эмиссии денег в целях кредитования частного предпринимательства и государства;
- государственным регулированием денежного обращения.

**Фидуциарные** (от лат. *fides* — вера) **денежные системы** — это системы, где денежные знаки не являются представителями общественного материального богатства, т. е. не размениваются на золото. Они сформировались вместе с переходом от металлического к бумажному денежному обращению.

В экономической литературе выделяют **три вида фидуциарных денежных систем**:

- переходные, сочетающие металлическое и бумажное обращение;
- полный фидуциарный стандарт;
- электронно-бумажные денежные системы.

Бумажные деньги исторически возникли из металлического обращения. Они появились в обороте как заместители ранее находившихся в обороте золотых и серебряных монет. **Бумажные деньги** — это денежные знаки, наделенные принудительным курсом и выпускаемые государством для покрытия своих расходов. Они почти не имеют самостоятельной стоимости.

Бумажные деньги появились в Китае в VIII в. н. э. Бумага была произведена приблизительно в 100 г. н. э. Первые бумажные деньги представляли собой особые расписки, выпускаемые либо под ценности, сдаваемые на хранение в спецлавки, либо в качестве свидетельств об уплаченных налогах, хранящихся на счетах в центрах провинций, а не в столице<sup>1</sup>.

Бумажные деньги на территории России обращались еще во времена монгольских нашествий. Идею бумажных денег монгольские ханы позаимствовали в Китае, а эмитироваться российским правительством они начали лишь в середине VIII в. Первые российские бумажные деньги — ассигнации — были

<sup>1</sup> См.: Долан Э., Кэмпбелл К., Кэмпбелл Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. — М.: Дело, 1991.



напечатаны в 1769 г. Термин “ассигнация” появился еще при Петре I. Ассигнации выдавались на постой, на получение денег. Они могли быть как государственными, так и частными распоряжениями. На ассигнации называлось лицо ее владельца, указывалось, на что предназначались деньги. По ней выплачивали деньги в конкретно обозначенном месте, куда поступали налоги или другие государственные доходы. А 28 июня 1786 г. Манифестом Екатерины II банки в Москве и Санкт-Петербурге, осуществляющие обмен ассигнаций на медные монеты, были объединены в Ассигнационный банк, что означало придание бумажным деньгам статуса законного платежного средства и прекращение их размена на медные деньги.

Товарное обращение осуществляется с целью обмена в конечном счете товара на товар, а не на деньги. Поэтому с точки зрения товарного обращения важно, чтобы обращающиеся деньги представляли стоимость, эквивалентную стоимости обмениваемых товаров, но не обязательно сами обладали таковой. Именно это позволило заменить золото простыми бумажными знаками, представителями полноценных денег. И главное — товароборот в масштабах, исчисляемых триллионами денежных единиц, золоту просто не под силу обслужить. Переход к денежному обращению резко расширил рамки товарного обмена.

Непосредственной причиной появления бумажных денег можно назвать **“порчу монет”**. Правители ревниво отслеживали свое право чеканки монет, а фальшивомонетчиков подвергали самым страшным казням: на Руси в горло фальшивомонетчику заливали расплавленный металл. Однако сами правители убежились, что если уменьшать количество благородного металла в монете, то ничего не изменится, и часто доход от чеканки неполноценных монет был главным источником их дохода. (Петр I называл деньги “артерией войны”. При нем наблюдалось уменьшение металла в денежной единице. Ведя многочисленные войны, он вынужден был прибегать к “порче монеты” в целях увеличения доходов. Правительство прибегало к энергичным мерам по изысканию медных, серебряных и золотых руд. Были изданы законы, запрещающие вывоз золота и серебра. Петр I не толь-

ко запрещал вывозить русские деньги за границу, но и, опасаясь ввоза поддельных денег, запретил иноземным купцам продавать русские товары за русские деньги.)

Таким образом, в понятие “порча монет” входит:

- стирание монет;
- сознательная порча золотых монет (уменьшение их веса)

государственной властью с целью получения дополнительного дохода в казну;

- выпуск казначейством бумажных денег с принудительным курсом с целью получения *эмиссионного дохода (сеньоража)*, т. е. прибыли от монопольного выпуска денег.

Не имея собственной стоимости, бумажные деньги выполняют функции средства обращения и средства платежа, а после отмены золотого стандарта бумажные деньги стали в определенной степени выполнять функцию денежного накопления. Денежное обращение обслуживается бумажными деньгами в форме банкнот, выпускаемыми центральным банком страны, и казначейских билетов, выпускаемых государственным казначейством. В обыденной жизни эти две формы для граждан неразличимы.

Важнейшим *недостатком бумажных денег* является то, что государство может выпустить в обращение любое количество бумажных денег без необходимой увязки с потребностями в денежных знаках. Избыточный выпуск бумажных денег обязательно приводит к их обесценению и инфляции.

*Полный фидуциарный стандарт.* С развитием производства возникает необходимость замены металлических денег кредитными средствами обращения. Именно они теперь выполняют роль золота, выступая всеобщим эквивалентом. В то же время использование знаков стоимости в качестве денег придает им некоторые товарные черты: они покупаются и продаются, обмениваются на товар, но эти деньги лишены главного свойства товара — собственной стоимости. Они выполняют роль измерителя стоимости.

Кредитные средства обращения имеют вид векселей, чеков, банкнот. В связи с тем, что эти средства всецело основа-

ны на доверии к выпустившему их Центральному банку, резко возрастает его регулирующая роль.

Основу вексельного обращения составляет коммерческий кредит. Впервые вексель стал использоваться в Италии в XII–XIII вв. Это универсальный кредитно-расчетный инструмент. В Российской империи законодательное оформление вексельного обращения связано с введением в действие Вексельного устава в 1729 г. В настоящее время нормы национального вексельного законодательства основываются на Едином вексельном законе, принятом Женевской вексельной конвенцией в 1930 г.

Вексельное обращение имеет свои границы: обслуживает только оптовую торговлю; причем в оптовой торговле сальдо взаимных требований погашается наличными деньгами; в вексельное обращение вовлечен ограниченный круг лиц, уверенных в платежеспособности векселедателя; вексель имеет ограниченный срок обращения.

Узкие границы вексельного обращения обусловили возникновение особого вида векселей — **банкнот** и особого вида обращения кредитных денег.

По определению К. Маркса, “банкноты есть не что иное, как вексель на банкира, по которым предъявитель может в любое время получить деньги и которыми банкир заменяет частные векселя”.

### ***Характерные особенности обращения банкнот:***

- должником выступает центральный банк государства;
- гарантией обеспечения банкнот служат золотовалютные резервы страны;
- всеобщая обращаемость и всеобщее платежное средство объекта обращения (банкнот);
- банкнота — бессрочное обязательство перед держателем;
- поскольку банкноты выпускаются в порядке кредитования, а кредиты по истечении срока подлежат возврату, то в конечном счете банкнота возвращается в эмиссионный банк. Если же эмиссия банкнот используется для покрытия государствен-

ных расходов, то банкноты фактически превращаются из кредитных денег в бумажные.

В большинстве стран введение банкнот в обращение было связано с большими трудностями, поэтому правительства прибегали к самым жестким мерам. Так, в XIII в. китайский закон карал смертью за отказ принимать императорские бумажные деньги. Во Франции за отказ принимать французские ассигнации предусматривалось двадцать лет каторги, а в некоторых случаях — смертная казнь.

**Чековое обращение** предусматривает обращение документа установленной формы, содержащего безусловное распоряжение чекодателя кредитному учреждению о выплате держателю этого документа (чека) указанной в нем суммы. Чек может быть использован для получения денег из банка и оплаты купленных товаров.

Впервые они появились в Англии в 1659 г. В настоящее время играют важную роль в таких странах, как США, Канада, Великобритания и т. д. (в США чеки опосредуют около 70% всего объема безналичных платежей и составляют около 11% их стоимости).

Преимущества чекового обращения перед обращением наличных денег:

- чеки можно выписывать на любую сумму;
- чеки являются орудием расчетов, где основная часть взаимных требований погашается без участия наличных денег. Именно на основе этой формы денежного обращения возникла система безналичных расчетов;
- удобны в обращении, и при потере их можно восстановить. Однако чеки достаточно сложно обрабатывать, т. е. проверять на безопасность. Это слишком трудоемкий процесс.

**Электронно-бумажные денежные системы.** Вытеснение золота кредитными деньгами получило свое дальнейшее развитие в использовании **кредитных электронных карточек**, которые являются своеобразными именованными заменителями чека. Их появление связано как с изменившимися условиями торговли, так и развитием банковских технологий как резуль-

тат желанья банков расширить свой рынок. К моменту появления банковских карт в 60-е гг. XX в. уже существовали системы торговли по каталогам. Однако с появлением интернета и онлайн-торговли недостатки пластиковых карт стали очевидны. По ним на настоящий момент совершается большое количество мошеннических платежей. Одним из вариантов обеспечения безопасности клиентов является использование посредника при проведении платежей. При этом данные о кредитной карте не поступают в магазин, а расчеты проводятся через расчетный центр платежной системы, что снижает для покупателя риск стать жертвой мошенничества.

В 80-е гг. XX в. появляется альтернатива использованию кредитных карт — электронные деньги в виде “смарт-карт” и систем электронной наличности.

В настоящее время выделяют *два типа систем электронных денег*:

- многоцелевые карты “card-based systems”;
- “сетевые” деньги.

Первая система основывается на так называемых электронных кошельках. Система электронных наличных была предложена в 1985 г. выдающимся голландским математиком и криптографом Д. Чаумом. Электронная купюра представляет собой зашифрованную последовательность управляющих сигналов, передаваемых по сети и производящих изменения в компьютерных базах данных, содержащих информацию о размере счета владельца электронной купюры и его контрагента по денежной транзакции.

Второй тип системы основывается на “сетевых” деньгах. Денежная стоимость сохраняется в памяти компьютеров на жестких дисках, и с помощью специального программного обеспечения осуществляется ее перевод по электронным коммуникационным картам.

**Сферы денежного обращения.** Денежное обращение подразделяется на две сферы: наличную и безналичную. *Наличная форма денежного обращения* обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными (казначейскими) билетами, т. е.

имеются в виду деньги, наличествующие в своей явно физической форме и применяемые в подавляющем числе платежей. Наряду с понятием “наличные деньги” в литературе встречается близкое по смыслу выражение *символические деньги*. Чаще всего это бывают металлические деньги. Они представляют собой денежное средство, стоимость и покупательная способность которого как денег существенно выше, чем издержки их выпуска (стоимость чеканки, печатания), а также выше, чем возможная выручка от продажи материала, из которого изготовлены денежные знаки. Это необходимо, чтобы предотвратить переплавку металлических денег и продажу их в виде слитков.

*Безналичная форма денег* — это деньги на банковских счетах и в центральном банке в виде депозитов до востребования или бессрочных депозитов, т. е. вкладов на счетах коммерческих банков. Осуществляется с помощью чеков, кредитных карточек, векселей, аккредитивов, платежных поручений и т. д. Это могут быть как денежные средства предприятий, которые пользуются во взаимных расчетах между собой и с банками безналичным оборотом, так и деньги граждан, хранящиеся на счетах в банках.

Наиболее распространенной формой безналичных расчетов является *банковский перевод-трансферт* (последовательность расчетных дебето-кредитовых операций).

Различают также денежную систему с *твердым обеспечением* и *свободное денежное обращение*. Такое различие связано с регулированием дефицита денежной массы в обращении. В системах с твердым обеспечением нехватка денег законодательно обеспечивает положение о нормах покрытия. В то же время существует опасность недостаточного снабжения народного хозяйства деньгами (*дефляция*), если в развивающейся экономике денежная масса не может быть увеличена из-за нехватки золотых запасов в центральном банке. При свободном денежном обращении всегда существует опасность чрезмерного увеличения денежной массы (*инфляции*), так как не существует никаких законодательных положений о покрытии находящихся в обращении денег.

Многообразие денежных средств, функционирующих в современной экономике, порождает проблему измерения *денежной массы*.

## 9.2. Денежная масса и ее расчетные показатели

*Денежная масса* — совокупность всех денежных средств, находящихся в хозяйстве в наличной и безналичной формах, обеспечивающая обращение товаров и услуг в народном хозяйстве.

В структуре денежной массы выделяется *активная часть*, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и *пассивная часть*, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами. Особое место в структуре денежной массы занимают так называемые “*квазиденьги*”, т. е. денежные средства на срочных счетах, сберегательных вкладах, депозитных сертификатах, акциях инвестиционных фондов, которые вкладывают средства только в краткосрочные денежные обязательства.

Совокупность наличных денег (металлические деньги и банкноты) и денег безналичных расчетов в Центральном банке (бессрочные вклады) составляют деньги Центрального банка. Их называют также монетарной, или денежной, базой, так как они определяют суммарную денежную массу в народном хозяйстве.

Денежная масса, которой располагает народное хозяйство для осуществления операций обмена и платежа, зависит от предложения денег банковского сектора и от спроса на деньги, т. е. стремления учреждений небанковского сектора иметь у себя определенную денежную сумму в виде наличных денег или вкладов до востребования (рис. 9.2).

Предложение и спрос на деньги определяют в основном объем и конъюнктуру денежного рынка.

*Под предложением денег* обычно понимают денежную массу в обращении, т. е. совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент.

Регулирование денежной массы — контроль совокупного предложения денег в народном хозяйстве со стороны  
Центрального банка России

Наличные деньги

- металлические деньги;
- банкноты в небанковском секторе

Денежная  
масса  $M$

Безналичные деньги

- Вклады до востребования (бессрочные) отечественной небанковской системы в:
- коммерческих банках;
  - Центральном банке России

Банковский сектор = предложение денег

- Выпуск денег в обращение:
- покупка активов;
  - ликвидация сберегательных и срочных вкладов взамен на бессрочные вклады или наличные деньги

- Изъятие денег из обращения:
- продажа активов;
  - образование сберегательных и срочных вкладов взамен на бессрочные вклады или наличные деньги

Небанковский сектор = спрос на деньги

- мотив осуществления денежных операций
- мотив предосторожности
- мотив спекуляции

Рис 9.2. Регулирование денежной массы

Однако ни среди государственных должностных лиц, отвечающих за регулирование денежного предложения, ни среди экономистов нет единой точки зрения на то, из каких отдельных элементов состоит денежное предложение: разно-



образе форм вложения финансовых средств достигло такой степени, что переход от собственных денег (банкноты, вклады до востребования) к ликвидным и полуликвидным формам их размещения совершается незаметно. В результате граница между деньгами и неденежными авуарами теперь не такая четкая, как раньше.

Для характеристики денежного предложения применяются различные **денежные агрегаты**, обобщающие *показатели денежной массы*. Они представляют собой иерархическую систему: каждый последующий агрегат включает в свой состав предыдущий, причем каждый из них особым образом характеризует состояние денежной сферы. Друг от друга денежные агрегаты отличаются степенью ликвидности, т. е. возможностью быстро превратиться в наличные деньги:

$M_0$  = монеты и банкноты в обращении, а также остатки наличных денег в кассах предприятий и организаций. Финансовые активы могут быть незамедлительно задействованы для осуществления расчетов. Данный денежный агрегат иногда называют деньгами в узком смысле слова;

$M_1$  (*деньги для сделок*) =  $M_0$  + банковские депозиты до востребования и чековые депозиты. Это текущие средства населения, расчетный счет предприятий, счет до востребования в банках, дорожные чеки. Дорожный чек — денежный документ, используемый главным образом для операций неторгового характера и получения наличных физическими лицами. В настоящее время именно этот агрегат отождествляют с деньгами;

$M_2$  (денежная масса в обращении или, как ее еще называют, “широкие деньги”) =  $M_1$  + срочные и сберегательные депозиты коммерческих банков, однодневные соглашения об обратном выкупе и т. д.

**Сберегательный сертификат** — это письменное свидетельство банка (документарная ценная бумага), удостоверяющее вклад физического лица на счет в банке и дающее право на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему. **Депозитный сертификат** удостоверяет вклад юридического лица. Данные инструменты свободно об-

ращаются на денежном рынке, и по ним, в отличие от срочного вклада, в любой момент можно получить деньги.

**Соглашения об обратном выкупе (сделки репо)** заключаются в том, что банк продает фирме государственные ценные бумаги с обязательством выкупить их через определенный срок по более высокой цене. Разница между ценами продажи и выкупа составляет фактическую плату за кредит, предоставленный банку. При проведении срочных репо (от одного дня до месяца) перемещение ценных бумаг по балансам (фирмы и банка) не происходит. Они служат лишь как залоговое обеспечение. Операции репо выгодны как для фирмы, так и для банка. Репо обладают большой ликвидностью, так как фирма может вернуть средства в любой момент, а у банка по сделкам репо не вводятся резервные требования.

Разницу между агрегатами M1 и M2 иногда называют “квазиденьгами”, представляющую собой главным образом сберегательные и срочные депозиты.

В Российской Федерации агрегат M2 считается показателем, который признается достаточным для осуществления текущей денежно-кредитной политики Центральным банком и неуклонно увеличивается, причем в большей степени за счет безналичных средств.

$M3 = M2 +$  срочные депозиты и сертификаты крупного достоинства, срочные операции репо в коммерческих банках, срочные займы в евродолларах + государственные ценные бумаги (ГКО, ОФЗ, ОГСЗ и т. д.).

$M4 = M3 +$  краткосрочные ГКО, денежные суррогаты, обладающие низкой ликвидностью.

**Суррогатными деньгами** называют заменители денег, официально обращающиеся на территории данной страны. В первую очередь эти деньги должны признаваться участниками сделок. Это могут быть разнообразные ценные бумаги, иностранная валюта и т. д.

$D = M4 +$  закладные облигации.

Наиболее полные агрегаты денежного предложения — M4 и D. M4 наряду с M3 включает прочие ликвидные (легкорее-

лизуемые) активы, такие как краткосрочные государственные ценные бумаги. Они называются ликвидными, так как без особых трудностей могут быть превращены в наличность. Агрегат D включает как все ликвидные средства, так и закладные. Облигации и другие аналогичные кредитные инструменты — это агрегаты, более четко отражающие тенденции в развитии экономики. Наиболее высокие темпы прироста денежной массы, почти 20% в месяц (агрегат  $M_2$ ), наблюдались в 1992 г.

Поскольку большинство современных стран имеет открытую экономику, возникает необходимость учитывать изменения в денежной массе, связанные с состоянием взаимодействия страны с остальным миром. Например, при дефиците платежного баланса традиционные денежные агрегаты искажают реальный рост денежной массы в сторону уменьшения, а при положительном сальдо платежный баланс — в сторону увеличения.

Величина денежной массы может меняться достаточно часто. Все зависит от политики Центрального банка, обладающего правом эмиссии денег.

Особым *расчетным показателем денежной массы является денежная база. Денежная база* — это совокупный объем наличных денег и денежных резервов коммерческих банков. В экономической литературе денежную базу называют деньгами повышенной мощности, или деньгами высокой эффективности, поскольку ее компоненты сильно влияют на предложение денег. Это наиболее стабильный компонент денежной массы, ибо он полностью контролируется действиями властей.

*При исчислении денежной базы в России* в нее включаются:

- наличные деньги в обращении, занимающие наибольший удельный вес в структуре денежной базы;
- денежные средства в кассах банков;
- средства кредитных организаций на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном банке РФ (депозит — 1) вклады в банки; 2) запись в банковских книгах, свидетельствующая о наличии определенных требованиях клиентов к банку);

- обязательные резервы коммерческих банков в Банке России.

По сути дела, **денежная база** — это чистые денежные обязательства государства перед экономическими агентами. В балансе Центрального банка РФ статьи источников денежной базы уравниваются статьями, отражающими ее использование.

Одним из важнейших количественных показателей денежной массы является **скорость обращения денег** — это количество сделок, которое обслуживают деньги за определенный период времени.

Показатель скорости обращения денег трудно поддается количественной оценке. Обычно различают скорость обращения денег по сделкам и скорость обращения денежного дохода. **Скорость по сделкам** связана со всеми денежными переводами и расчетами, производимыми за данный период времени: по закупкам потребительских товаров и оборудования либо по финансовым сделкам. **Скорость по доходам** показывает, сколько раз была израсходована каждая денежная единица в операциях с участием различных компонентов национального дохода. Она также показывает **время**, необходимое для того, чтобы расход, производимый одним хозяйственным субъектом, превратился в доход другого. **Скорость по доходам** выражается в формуле:

$$V = \text{Национальный доход (или ВВП)} / \text{Средняя величина денежной массы за определенный период.}$$

Также о скорости обращения денег судят по оборачиваемости денег в платежном обороте, т. е. сумма переведенных средств по банковским текущим счетам, деленная на среднюю величину денежной массы. Этот показатель отражает огромный объем спекулятивных сделок, не входящих в ВВП.

**Показателем скорости оборота денег** является также число оборотов денежной единицы в единицу времени или продолжительность одного оборота.

На скорость обращения денег могут оказывать влияние различные факторы, как экономические, так и неэкономические. К **экономическим** относятся: темпы роста национальной

экономики, фаза переживаемого цикла, состояние платежного баланса, уровень инфляции в стране и т. д. **Неэкономические:** инфляционные ожидания, состояние паники и т. д. В качестве особых способов ускорения скорости обращения можно назвать сокращение продолжительности банковских операций по перечислению денег или выдачу денежных средств гражданам, например, 2–3 раза в месяц.

Экономические кризисы и спады обычно сопровождаются снижением скорости обращения денег; подъем экономической конъюнктуры, появление электронных денег — увеличением скорости обращения.

При фиксированном товарном предложении повышение скорости денежного обращения может привести к переполнению каналов денежного обращения и вызвать снижение денежной массы.

Для регулирования товарного обращения вычисляют **необходимое количество денег**. Факторами, определяющими количество денег, являются:

1. Количество проданных на рынке товаров.
2. Уровень товарных цен.
3. Наличие кредита, взаимопогашающихся и безналичных платежей.
4. Скорость обращения денег.

Главным является сумма цен товаров, которые подлежат реализации в течение определенного периода времени. На количество денег и интенсивность их движения указывает также скорость обращения.

С учетом всех необходимых факторов американский экономист И. Фишер попытался математически рассчитать требуемое количество денег с помощью так называемого уравнения обмена:

$$MV = PQ \text{ или } M = PQ / V,$$

где  $M$  — масса денег;

$PQ$  — сумма цен товаров;

$V$  — скорость обращения денег.

Тем не менее это уравнение было известно гораздо раньше. В первом томе “Капитала” К. Маркс представлял это уравнение так: масса денег равна отношению суммы цен товаров к числу оборотов денежных единиц.

Он также дал описание более полной и развернутой формулы количества денег, необходимых для обращения:

$$M \doteq (PQ - K + a - b) / V,$$

где  $M$  — количество денег, необходимое для обращения;

$PQ$  — сумма цен реализуемых товаров и услуг;

$K$  — сумма цен товаров, проданных в кредит;

$a$  — наступившие платежи;

$b$  — взаимопогашающиеся обязательства;

$V$  — скорость обращения денег.

Таким образом, Марксом был сформулирован **закон денежного обращения**: количество денег, необходимых для обращения, изменяется прямо пропорционально сумме цен реализуемых товаров за вычетом суммы цен товаров, проданных в кредит, а также размеру наступивших платежей, не включая взаимопогашающиеся обязательства, и обратно пропорционально скорости обращения денег.

Чем больше созданный в стране национальный продукт, тем больше денег должно находиться в обращении, так как деньги по своей сути должны быть отражением товара. С увеличением количества товаров, предметов купли-продажи и цен этих товаров поневоле приходится наращивать денежную массу. И, наоборот, по мере уменьшения количества товаров и цен на них надо сужать денежную массу. (Например, в результате либерализации цен в России возникла резкая нехватка денег. Розничные цены выросли в 5 и более раз, а денежная масса увеличилась только в 2–3 раза. Предприятиям не доставало денег, чтобы платить людям заработную плату, осуществить платежи за поставки материалов и продукции. Срочно были введены в обращение денежные купюры более высокого достоинства, резко увеличено количество наличных денег, облегчены безналичные расчеты, допущены взаимоза-

четы задолженностей предприятий, чтобы нормализовать денежное обращение.)

Увеличить или уменьшить массу денег в обращении можно как с помощью эмиссии, так и посредством увеличения или уменьшения денег на счетах в банках. Увеличение денег на счетах предприятий путем предоставления кредитов, субсидий, дотаций в безналичной форме адекватно увеличению денежной массы в обращении.

Соотношение денежной массы и массы товаров и услуг на рынке определяет покупательную способность денег. **Покупательная способность денег** — это количество товаров и услуг, которые можно купить на денежную единицу. Она отражает соотношение стоимости денег и стоимости товаров, в большей степени зависит от колебания цен. Чем выше цены товаров, тем ниже покупательная способность денег, так как на одну денежную единицу можно купить меньшее количество товара. В результате возникает явление, именуемое “бегством от денег”, стремлением превратить их в товары, материально-вещественные ценности.

**Покупательная способность денег = Номинальная масса денег / Уровень цен.**

### 9.3. Денежный рынок. Спрос и предложение денег

**Денежный рынок — это рынок денежных средств, на котором в результате взаимодействия спроса на деньги и предложения денег устанавливаются равновесное значение количества денег и равновесная ставка процента.**

Денежный рынок — это часть финансового рынка, который подразделяется на денежный рынок и рынок капиталов. Под денежным рынком понимается рынок краткосрочных кредитных операций (до одного года). В свою очередь, денежный рынок обычно подразделяется на учетный, межбанковский и валютный рынки (рис. 9.3).

К учетному рынку относят тот, на котором основными инструментами являются казначейские и коммерческие векселя, другие виды краткосрочных обязательств (ценные бумаги).

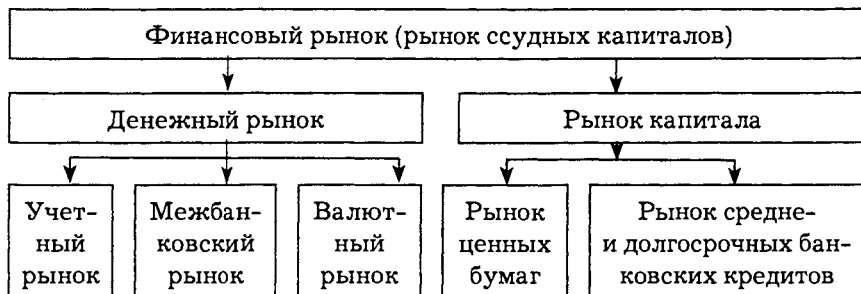


Рис. 9.3. Структура финансового рынка

*Межбанковский рынок* — часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой, преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки.

*Валютные рынки* обслуживают международный платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств юридических и физических лиц разных стран. Здесь происходит купля и продажа валют на основе спроса и предложения (в силу отсутствия общепринятого для всех стран платежного средства).

*Рынок капитала* охватывает средне- и долгосрочные кредиты, а также акции и облигации. Он подразделяется на рынок ценных бумаг (средне- и долгосрочных) и рынок средне- и долгосрочных банковских кредитов. В отличие от денежного рынка, где реализуются высоколиквидные средства для удовлетворения краткосрочных потребностей, на рынке капиталов удовлетворяются долгосрочные потребности в финансовых ресурсах.

Финансовый рынок можно рассматривать и как совокупность *первичного и вторичного рынков*, а также подразделять на *национальный и международный*. Первичный рынок возникает в момент эмиссии ценных бумаг, на нем мобилизуются финансовые ресурсы. На вторичном рынке эти ресурсы перераспределяются, и даже не один раз. В свою очередь, вторичный рынок



подразделяется на биржевой и небиржевой. На последнем происходит купля-продажа ценных бумаг, по каким-либо причинам не котирующихся на бирже (например, через банки).

Функционирование механизма денежного рынка (важнейшими элементами которого являются спрос и предложение денег) находится под влиянием общего состояния экономики, что проявляется в состоянии денежной системы.

На денежном рынке деньги “не продаются” и “не покупаются” подобно другим товарам. Уровень процентной ставки выступает как бы “ценой” денег. В этом специфика денежного рынка.

Важнейшими элементами механизма денежного рынка являются *цена денег, спрос на деньги и предложение денег*.

**Цена денег.** Номинальная ставка процента, которая назначается банком по кредитным операциям на денежном рынке, выступает как бы “ценой” денег.

Для агрегатов M0 и M1 исчисляется доход, который не получит держатель денег, предпочитая ликвидные активы менее активным. Этот недополученный доход может быть представлен:

$$i = r + \pi_e,$$

где  $i$  — номинальная ставка процента;

$r$  — реальная ставка процента;

$\pi_e$  — ожидаемый темп инфляции.

**Реальная ставка** процента отражает темп прироста покупательной способности одной единицы денежной суммы, предоставленной в кредит.

**Реальная покупательная** способность денег, находящихся в обращении (номинальная денежная масса, деленная на уровень цен), выражается величиной **реальных кассовых остатков**.

В экономической теории существует положение, согласно которому “изменение количества денег, находящихся в обращении, влияет лишь на абсолютный уровень цен, оставляя неизменным объем производства, что получило название **нейтральность денег**. Понятие “нейтральность денег” предпола-

гает, что одноразовое изменение количества денег в обращении не окажет воздействия на равновесный уровень реального объема производства на долгосрочных временных интервалах.

Сторонники неоклассической школы выдвигают предположение о том, что изменения в денежно-кредитной политике не приводят к каким-либо изменениям в экономической системе даже в краткосрочном периоде при условии, что экономические объекты ожидают предполагаемые изменения. Данное предположение получило название *супернейтральность денег*.

**Спрос на деньги.** Спрос на деньги определяется величиной денежных средств, которые хозяйственные агенты хотят использовать как платежные средства. Спрос на деньги не тождествен спросу на денежный доход. Он показывает, какую часть своего дохода экономические субъекты предпочитают хранить в наиболее ликвидной форме — в виде наличных денег (денежной кассы), и представляет собой спрос на запас денег, измеренный в определенный момент времени. Спрос на деньги формируется во всех секторах экономики.

В экономической литературе выделились две основные концепции спроса на деньги: неоклассическая (монетаристская) и кейнсианская.

*Монетаристская теория* спроса на деньги основывается на неоклассических традициях и унаследовала основные постулаты количественной теории денег, которая утверждает, что рост денег в обращении приводит к увеличению цен, и наоборот.

Современная трактовка количественной теории основана на понятии скорости обращения денег в движении доходов. Если заменить в “уравнении обмена” И. Фишера массу денег ( $M$ ) в левой части уравнения на величину спроса на деньги ( $M_d$ ), то получим:

$$M_d = P \cdot Q / V.$$

Из этого уравнения следует, что величина спроса на деньги зависит от следующих факторов:

- абсолютного уровня цен. При прочих равных условиях чем выше уровень цен, тем выше спрос на деньги, и наоборот;

- уровня реального объема производства. По мере его роста повышаются и реальные доходы населения, а значит, людям потребуется больше денег, так как наличие более высоких реальных доходов подразумевает и рост объема сделок;

- скорости обращения денег. Соответственно все факторы, влияющие на скорость обращения денег, будут влиять и на спрос на деньги.

Кейнс назвал свою теорию спроса на деньги *теорией предпочтения ликвидности*. Он выделял три причины, побуждающие людей хранить часть их богатств в форме денег:

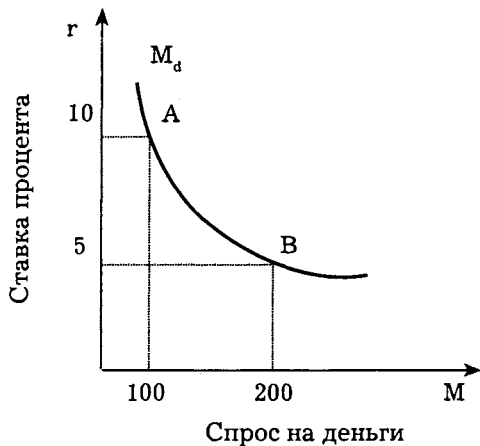
- 1) для использования денег в качестве средств платежа (*транзакционный мотив* хранения денег);

- 2) для обеспечения в будущем возможности распоряжаться определенной частью своих ресурсов в форме наличных денег (*мотив предосторожности*);

- 3) *спекулятивный мотив* — мотив хранения денег, возникающий из желания избежать потерь капитала, вызываемых хранением активов в форме облигаций в периоды ожидаемого повышения норм ссудного процента. Именно этот мотив формирует обратную связь между величиной спроса на деньги и нормой процента.

*Современная теория спроса на деньги* отвергает разделение спроса на деньги на основании транзакционных, спекулятивных мотивов и мотива предосторожности. Процентная ставка проявляется как спрос на деньги, но лишь вследствие того, что норма процента представляет собой альтернативную стоимость хранения денег. При этом богатство рассматривается как основной фактор спроса на деньги. На величину спроса на деньги оказывают влияние изменения в ожиданиях (при пессимистическом прогнозе на будущую конъюнктуру величина спроса на деньги упадет); наличие инфляции.

Спрос на деньги для приобретения прочих финансовых активов определяется стремлением получить доход в форме дивидендов или процентов и изменяется обратно пропорционально уровню процентной ставки. Эта зависимость отражается кривой спроса на деньги ( $M_d$ ) (рис. 9.4).



**Рис. 9.4.** Кривая общего спроса на деньги

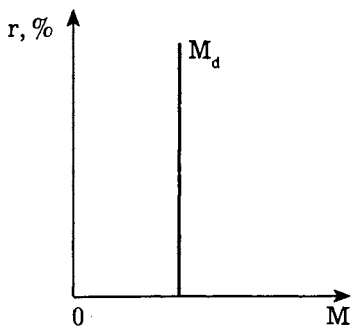
Кривая общего спроса на деньги ( $M_d$ ) обозначает общее количество денег, которое население и фирмы хотят иметь для сделок и приобретения акций и облигаций при каждой возможной величине процентной ставки.

По вертикали откладываются ставки процента, по горизонтали — спрос на деньги. В точке A процентная ставка равна 10 ед., а спрос на деньги — 100 ед., а в точке B процентная ставка уменьшилась до 5 ед., спрос на деньги возрос до 200 ед.

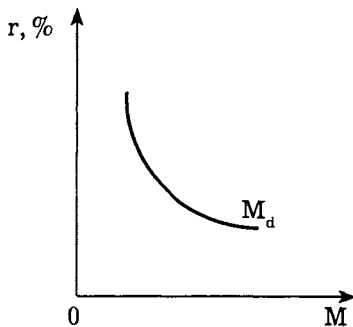
Если разграничивать спрос на деньги как средство обращения (деловой, операционный, транзакционный или спрос на деньги для совершения сделок) и как средство сохранения стоимости (как на активы, запасную стоимость, спекулятивный), то кривая спроса изменится.

В первом случае спрос на деньги с определенным упрощением не зависит от ставки процента, и тогда кривая спроса на деньги для сделок будет вертикальной (рис. 9.5).

Во втором случае спрос на деньги как средство сохранения стоимости уже зависит от величины номинальной ставки процента, и кривая спроса на деньги приобретает классическую форму (рис. 9.6).



**Рис. 9.5.** Кривая операционного спроса на деньги



**Рис. 9.6.** Кривая спроса на деньги как на активы

Итак, общий же спрос на деньги зависит от номинальной ставки процента и объема номинального валового национального продукта.

**Предложение денег и денежный мультипликатор.** Под предложением денег обычно понимают денежную массу в обращении, складывающуюся из соответствующих денежных агрегатов, или совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент.

Предложение денег в экономике регулируется в основном центральным банком, а также в определенных случаях в незначительной мере зависит и от поведения населения, и от поведения крупных коммерческих финансовых структур.

Кривая предложения денег (см. рис. 9.4) отражает зависимость количества денег в обращении от уровня процентной ставки (при неизменной денежной базе).

Различают кратко- и долгосрочную кривые предложения денег. Для агрегата M1 краткосрочная кривая предложения денег является вертикальной линией, так как денежный мультипликатор стабилен и не зависит от процентной ставки. Для других агрегатов (M2, M3) она представлена наклонной линией.

Долгосрочная кривая предложения денег отражает зависимость денежной массы от изменения процентной ставки при изменениях спроса на деньги. Вид кривой предложения денег

зависит от тактических целей денежно-кредитной политики, проводимой центральным банком.

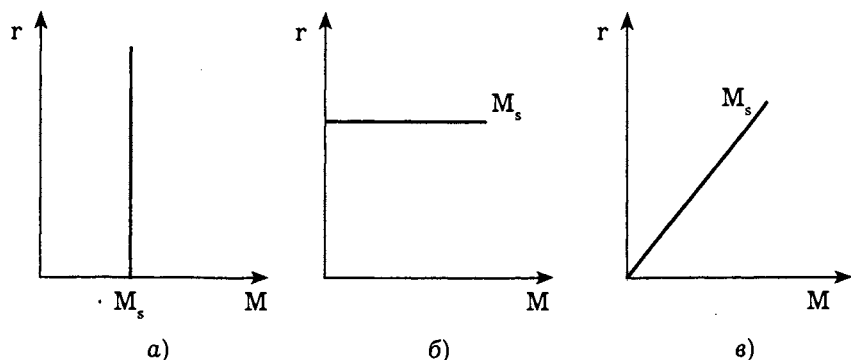


Рис. 9.7. Виды кривых предложения денег:

- а) жесткая монетарная политика; б) гибкая монетарная политика;  
в) комбинированная денежная политика

Кривая предложения имеет вертикальный вид тогда, когда центральный банк реализует цель поддержания количества денег на постоянном уровне и уверенно контролирует количество денег в обращении независимо от колебаний процентной ставки. Она представлена на графике (см. рис. 9.7, а). По оси абсцисс откладывается величина предложения денежной массы ( $M$ ), а по оси ординат — процентная ставка ( $r$ ). Такая ситуация характерна для жесткой монетарной политики, направленной на сдерживание инфляции. Для этого используются такие инструменты, как изменение нормы обязательных резервов и операции на открытом рынке.

Кривая предложения денег имеет горизонтальный вид тогда, когда целью монетарной политики является сохранение стабильным номинального размера ссудного процента (рис. 9.7, б). Достигается это путем фиксации учетной ставки центрального банка и привязки к ней ставок коммерческих банков, а также с помощью операций на открытом рынке. Такая политика называется мягкой (гибкой) монетарной политикой. Обычно она используется в тех случаях, когда изменение спроса на

деньги вызывается, например, ростом скорости обращения денег. В этом случае удастся избежать кризиса неплатежей.

Кривая предложения денег имеет наклонный вид тогда, когда центральный банк допускает определенное увеличение количества денег, находящихся в обращении, и соответственно номинальной ставки процента (рис. 9.7, в). Как правило, это имеет место, когда центральный банк сохраняет постоянной норму обязательных резервов, но не проводит операций на открытом рынке. Данная политика (комбинированная) обычно применяется, когда изменения спроса на деньги обусловлены колебаниями ВВП.

Динамика предложения денег может быть охарактеризована с помощью денежного и других мультипликаторов.

**Денежный мультипликатор** — это отношение предложения денег к денежной базе.

$$m = M_s / MB; M_s = m \cdot MB,$$

где  $m$  — денежный мультипликатор;

$M_s$  — предложение денег;

$MB$  — денежная база.

**Денежная база** (деньги повышенной мощности, резервные деньги) — это наличность вне банковской системы, а также резервы коммерческих банков, хранящиеся в центральном банке. Наличность является непосредственной частью предложения денег, тогда как банковские резервы влияют на способность банков создавать новые депозиты, увеличивая предложение денег:

$$MB = C + R,$$

где  $C$  — наличность;

$R$  — резервы;

$$M_s = C + D,$$

где  $D$  — депозиты до востребования.

Денежный мультипликатор показывает, насколько увеличится предложение денег (количество денег в стране) при увеличении денежной базы на единицу.

Кроме ежедневного мультипликатора можно использовать депозитный и кредитный мультипликаторы.

**Депозитный мультипликатор** показывает, насколько максимально могут возрасти депозиты в коммерческих банках при увеличении денежной базы на единицу.

**Кредитный мультипликатор** показывает, насколько максимально может увеличиться сумма банковских кредитов населению при увеличении денежной базы на единицу.

#### Модель денежного рынка

В целом макроэкономическая модель денежного рынка может иметь графическое изображение, представленное на рис. 9.8.

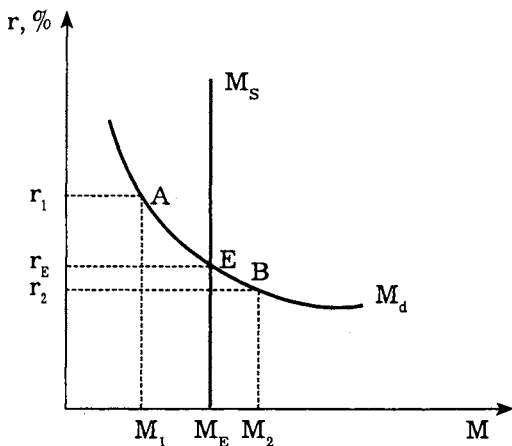


Рис. 9.8. Макроэкономическая модель денежного рынка

Кривая спроса на деньги имеет отрицательный угол наклона и представлена кривой  $M_d$ .

Равновесие находится в точке пересечения кривых спроса и предложения денег — точке  $E$ . В данной точке получены равновесные значения  $M_E$  (на оси абсцисс) и  $r_E$  (на оси ординат), выражающие соответствие количества денег, которое экономические субъекты хотят иметь, количеству денег, предоставляемому банковской системой при равновесной ставке процен-



та. При заданном предложении денег, равном  $M_E$ , равновесие достигается при значении процента, равного  $r_E$ .

Если процентная ставка поднимется выше равновесного уровня, то произойдет увеличение альтернативной стоимости хранения денег. Спрос на деньги упадет до  $M_1$  (нарушение равновесия в точке А).

Экономическим субъектам (коммерческим банкам, населению) станет выгоднее держать свои денежные средства в альтернативных активах, и они захотят вкладывать их, например, в покупку государственных облигаций. Возникнет излишек денег, от которых экономические агенты попытаются избавиться. При этом банковская система будет избавляться от излишних денег, скупая государственные ценные бумаги, цены на которые поднимутся. Рыночный механизм в конечном счете приведет к тому, что спрос и предложение денег установятся на исходном равновесном уровне. При этом процентная ставка снизится с уровня  $r_1$  до уровня  $r_E$ .

Если процентная ставка опустится ниже равновесного уровня (см. нарушение равновесия в точке В), до уровня  $r$ , то альтернативная стоимость хранения денег уменьшится, возрастет спрос на деньги, которых будет не хватать. Экономические субъекты для увеличения своих денежных средств начнут продавать свои государственные ценные бумаги и одновременно закрывать свои срочные депозиты. Коммерческие банки начнут предлагать более высокий процент по срочным вкладам. Избыток на рынке государственных облигаций вызовет понижение их рыночного курса и повышение их доходности. Начнет разворачиваться обратный процесс, который завершится восстановлением равновесия на прежнем уровне при ставке процента  $r_E$ .

Нарушение равновесия на денежном рынке может возникнуть и в результате изменений в спросе на деньги или предложении денег.

Равновесие на денежном рынке устанавливается в процессе взаимодействия спроса на деньги и предложения денег и характеризуется таким состоянием рынка, при котором объем спроса на деньги равен объему предложения денег.

*Равновесие на денежном рынке означает равенство количества денег, которое экономические агенты хотят иметь в портфеле своих активов, количеству денег, предлагаемому банковской системой в условиях проведения данной денежно-кредитной политики.*

Предложение и спрос на деньги определяют в основном объем и конъюнктуру денежного рынка.

#### **9.4. Денежная политика: цели и инструменты**

Денежная политика — важнейший элемент современной макроэкономической политики.

*Денежная политика* (иногда ее называют монетарной) — это комплекс мер, используемых финансовыми властями страны для достижения преследуемых ими целей и воздействующих на количество денег, находящихся в обращении.

С помощью денежной политики государство регламентирует деятельность денежно-кредитной системы, показатели денежного обращения и кредита, рынка ссудных капиталов, порядок безналичных расчетов и т. п. с целью регулирования хозяйственной конъюнктуры и достижения ряда общеэкономических целей — укрепления денежной единицы, стабилизации цен, структурной перестройки экономики, стабилизации темпов экономического роста и т. д. В рамках денежной политики государство стремится оказать определенное, заранее рассчитанное воздействие на процесс воспроизводства, используя в качестве передаточного механизма различные факторы денежной сферы. В этой связи *процесс регулирования распадается на два этапа*. Первый заключается в попытках центрального банка изменять отдельные монетарные факторы, а второй этап связан с передачей воздействия этих изменений на процесс инвестирования капиталов, потребительский спрос, ценообразование и т. п. Это воздействие должно отразиться на величине валового внутреннего продукта, национального дохода и других макроэкономических показателей. Схематично это можно представить цепочкой:

*денежная масса — норма процента — капитализация — национальный доход.*

Для регулирования денежного сектора государство использует экономические, правовые и административные методы управления, каждый из которых имеет свой набор инструментов. В целом, используя те или иные методы денежного регулирования, государство призвано воздействовать таким образом, чтобы не разрушить рыночные связи.

Экономические (или косвенные) методы сохраняют за хозяйственным субъектом полную свободу выбора. Реализуя денежно-кредитную политику, государство оказывает влияние на такие важнейшие экономические показатели, как: ВВП, уровень цен, величину процентной ставки, объемы инвестиций, валютный курс. Проводником денежно-кредитной политики является центральный банк, который регулирует денежное обращение с помощью *специальных инструментов*: нормы обязательных резервов, учетной ставки, операций на открытом рынке, денежного таргетирования (*денежное таргетирование* — установление целевых ориентиров (верхних и нижних пределов) роста отдельных компонентов денежной массы в обращении), ломбардного кредитования, валютных интервенций и стерилизаций.

По сфере применения экономические методы могут быть общими, направленными на всю систему денежного обращения, и локальными, используемыми к ее отдельным частям, например только к безналичным расчетам или валютным операциям.

*Административные, или прямые, методы* регулирования, в отличие от косвенных, существенно ограничивают свободу выбора. Их специфика состоит в том, что они представляют собой комплекс обязательных для исполнения требований и распоряжений государства по отношению к субъектам экономической деятельности.

*Типичными административными инструментами* регулирования являются: квоты; лицензии; стандарты; предписания; разрешения; установление минимальной заработной

платы; замораживание цен; установление нормативов рентабельности, предельного уровня торговых надбавок; введение валютных ограничений (например, обязательной продажи экспортерами валютной выручки центральному банку, установление дифференцированных валютных курсов).

**Правовые методы регулирования** заключаются в установлении государством правил экономической “игры” для фирм и потребителей.

Для законодательного регулирования современного устройства денежной системы РФ наибольшее значение имеют Гражданский кодекс РФ (ГК РФ), Федеральные законы от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”, от 2 декабря 1990 г. № 395-1 “О банках и банковской деятельности”, от 10 декабря 2003 г. № 73-ФЗ “О валютном регулировании и валютном контроле” и др.

Законодательные акты характеризуют цели и направления деятельности органов, осуществляющих регулирование денежного обращения.

Наряду с правовыми и административными методами регулирования иногда используется и еще один неэкономический метод регулирования — **моральное убеждение**. Данный способ основывается на авторитете правительства, справедливости и силе убеждений (призывы государства к отечественным импортерам временно сократить закупки за рубежом, к населению — покупать только отечественную продукцию).

Взаимоотношения правительства и банка в проведении денежной политики обычно четко определены. Главное место здесь занимает так называемая финансовая конституция, т. е. закрепление принципов взаимоотношения банка с бюджетом. Правительство ограничено в своих действиях и обычно не вмешивается в повседневную деятельность банка, согласовывая лишь общую макроэкономическую политику.

Центральный банк по уставу отвечает за стабильность денежного обращения и курса национальной валюты и в этих целях координирует свою политику с другими государственными органами. Чаще всего денежная политика представляет собой

один из элементов всей экономической политики и прямо определяется приоритетами правительства.

Разработка и реализация денежной политики — важнейшая функция центрального банка. Он обладает реальной возможностью влиять на объем денежного предложения в стране, а через него — на уровень производства и занятости, регулируя размеры избыточных резервов коммерческих банков. Основные инструменты, которыми располагает центральный банк, включают:

- 1) регулирование официальных резервных требований;
- 2) операции на открытом рынке;
- 3) манипулирование учетной ставкой процента (дисконтная политика).

Наиболее мощным средством воздействия на предложение денег служит изменение центральным банком нормы резервных требований. Величина резервов, т. е. часть банковских активов, которые любой коммерческий банк обязан хранить на счетах центрального банка, во многом определяет его кредитные возможности: банк может выдавать ссуды и расширять тем самым денежное предложение только в том случае, если у него есть свободные резервы, превышающие установленную законом минимальную норму. Увеличивая или уменьшая официальные резервные требования, центральный банк может регулировать кредитную активность банков и тем самым контролировать предложение денег.

Операции на открытом рынке — продажа или покупка центральным банком государственных ценных бумаг — основной рабочий инструмент регулирования денежного предложения. При продаже и покупке ценных бумаг центральный банк пытается с помощью предложения выгодных процентов воздействовать на объем ликвидных средств коммерческих банков, т. е. управлять их кредитной эмиссией. Покупая ценные бумаги на открытом рынке, он увеличивает резервы коммерческих банков и способствует росту денежного предложения. Продажа ценных бумаг центральным банком приводит к обратным последствиям.

Третий инструмент денежной политики — это дисконтная политика, или изменение учетного процента. Центральный банк предоставляет ссуды коммерческим банкам. Ставка процента, по которой выдаются эти ссуды, называется учетной ставкой процента. Изменяя эту ставку, центральный банк может воздействовать на резервы банков, расширяя или сокращая их возможности в предоставлении кредита населению и предприятиям. В зависимости от уровня учетного процента строится система процентных ставок коммерческих банков, происходит удорожание или удешевление кредита вообще, и тем самым создаются условия ограничения или расширения денежной массы и обращения.

В зависимости от экономической ситуации, которая складывается в тот или иной период в стране, центральный банк проводит политику дешевых или дорогих денег.

**Политика дешевых денег** характерна, как правило, для ситуации экономического спада и высокого уровня безработицы. Ее цель — сделать кредит более дешевым и легкодоступным, с тем чтобы увеличить совокупные расходы, инвестиции, производство и занятость. Какие меры могут обеспечить достижение этой цели? Во-первых, уменьшение учетной ставки процента должно побудить коммерческие банки увеличить займы у центрального банка и тем самым расширить собственные резервы. Во-вторых, центральный банк покупает государственные ценные бумаги на открытом рынке, увеличивая резервы коммерческих банков. В-третьих, центральный банк уменьшает норму резервных требований, что переводит обязательные резервы в необходимые и увеличивает одновременно мультипликатор денежного предложения.

**Политика дорогих денег** имеет целью ограничить денежное предложение, с тем чтобы сократить совокупные расходы и снизить темпы инфляции. Она включает следующие мероприятия:

- 1) повышение учетной ставки процента, что не стимулирует заимствований коммерческих банков у центрального банка;
- 2) продажу центральным банком государственных ценных бумаг на открытом рынке;

3) увеличение нормы резервных требований, что сократит избыточные резервы и уменьшит мультипликатор денежного предложения.

Помимо общих методов денежного регулирования, влияющих на весь рынок в целом, центральные банки используют и селективные методы, предназначенные для регулирования конкретных видов кредита (например, прямое ограничение размеров банковских кредитов на потребительские нужды, под биржевые ценные бумаги, установление пределов ссуд для одного заемщика и т. п.).

Различают “узкую” и “широкую” денежную политику. Под “узкой” политикой имеют в виду достижение оптимального валютного курса с помощью инвестиций на валютном рынке, учетной политики и других инструментов, влияющих на краткосрочные процентные ставки. “Широкая” политика направлена на борьбу с инфляцией через воздействие на денежную массу в обращении. С помощью прямых и косвенных методов кредитного контроля регулируются ликвидность банковской системы и долгосрочные процентные ставки.

В современных условиях регулирование ликвидности банковской системы подразумевает контроль за денежным обращением в самом широком смысле и за ростом объема кредитования. Не случайно в некоторых странах в качестве широкого показателя денежной массы используется показатель ликвидности. С распространением монетаризма более эффективным стало считаться воздействие на денежную массу, а не на процентные ставки, хотя отделить эти процессы невозможно. Особую проблему составляет международный аспект денежной политики, т. е. вопросы валютного курса, резервов, платежного баланса.

С другой стороны, денежная политика должна быть четко увязана с бюджетной и налоговой политикой.

Центральный банк призван регулировать денежные и кредитные потоки с помощью инструментов, которые закреплены за ним в законодательном порядке и — реже — по традиции.

Денежная политика, так же как и фискальная, имеет свои плюсы и минусы. К ее сильным сторонам можно отнести быс-

троту и гибкость, меньшую по сравнению с фискальной политикой зависимость от политического давления, большую консервативность в политическом отношении. Проблемы в реализации денежной политики создаются в основном циклической асимметрией. Ее эффективность может снижаться также в результате противонаправленного изменения скорости обращения денег.

## **Основные понятия и термины**

Денежная система, металлическое обращение, сферы денежного обращения. Монометаллизм, биметаллизм, система параллельной валюты, золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт, “порча монет”, вексельное обращение, фидуциарные денежные системы, банкнота, чековое обращение, сеньораж, электронно-бумажные денежные системы, денежная масса, денежные агрегаты, денежная база, покупательная способность денег; денежный рынок, равновесие на денежном рынке; цена, спрос и предложение денег; денежный, депозитный и кредитный мультипликаторы; денежная политика; “широкая” и “узкая” денежная политика, политика дешевых денег, политика дорогих денег, дисконтная политика.



## Глава 10

# КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Одним из важнейших атрибутов рыночной экономики является соответствующим образом организованная кредитно-банковская система, которую часто называют сердцем экономики, перекачивающим кровь особого рода — деньги. Действительно, значение кредита и кредитных отношений в современной экономике трудно переоценить.

### 10.1. Функции и роль кредита в рыночной экономике

*Кредит* (лат. — ссуда, долг) является категорией исторической, отражающей развитие экономических отношений в обществе. Он возник на заре цивилизации в период разложения первобытно-общинного строя на базе имущественной дифференциации общины. Развиваясь вместе с общим развитием экономики и по ее законам, кредит достиг своего расцвета в условиях рыночной экономики. Он является такой же ее объективной и неотъемлемой реальностью, как и обмен результатами общественного труда в целом.

*Кредит в условиях рыночной экономики представляет собой форму движения ссудного капитала, т. е. денежного капитала, предоставляемого в ссуду. Он выражает отношения между кредиторами и заемщиками, обеспечивая при этом трансформацию свободного денежного капитала в ссудный.*

*Необходимость* кредита в рыночной экономике обусловлена самой природой капитала и закономерностями его кругооборота и оборота в процессе воспроизводства.

Современное производство постоянно нуждается в привлечении заемных денежных средств и переливе их из одних

отраслей экономики в другие. Это обусловлено рядом действующих факторов:

- во-первых, всегда существует разрыв во времени с момента вложения до момента возврата авансированных в производство денежных средств вследствие различной длительности производственных циклов;
- во-вторых, существует объективная необходимость минимизации издержек производства и обращения за счет оптимального сочетания собственных и заемных средств предприятий;
- в-третьих, во многих отраслях экономики существует сезонность производства продукции (сельское хозяйство и др.);
- в-четвертых, очень часто возникает необходимость единовременного и в больших объемах инвестирования средств для развития, реконструкции или расширения производства в отдельных отраслях экономики.

Необходимость постоянного перераспределения средств в условиях рыночной экономики очевидна, однако капитал, накопленный многими поколениями в виде средств производства, не может физически переливаться из одних отраслей производства в другие. Именно по этой причине процесс перелива капиталов осуществляется в денежной форме посредством кредита.

Кредит разрешает противоречия, возникающие между необходимостью свободного перелива капитала из одних отраслей производства в другие и закрепленностью его в виде средств производства в определенных точках экономики в натуральной форме. При этом свободные денежные средства и доходы предприятий, частного сектора и государства мобилизуются, аккумулируются в рамках общей экономической системы и превращаются в ссудный капитал, передаваемый за плату во временное пользование в те точки экономики, где в данный момент имеется потребность в дополнительных средствах. Поэтому кредит необходим прежде всего как эластичный механизм, предназначенный для перелива свободного капитала из одних отраслей производства в другие и уравнивания нормы прибыли между ними.

В то же время кредит необходим и как средство для поддержания непрерывности индивидуального кругооборота капитала действующих предприятий, а также для обслуживания процесса реализации произведенной продукции. Таким образом, кредит позволяет преодолевать ограниченность индивидуального капитала, что особенно важно в период становления рыночных отношений.

В процессе кругооборота капитала происходит высвобождение временно свободных денежных средств в различных сферах экономики, которые образуют ссудный капитал в денежной форме и являются источником кредита. Свободные денежные средства “ищут” своего применения, так как празднующий капитал не соответствует самой природе капитала как самовозрастающей стоимости.

Одновременно с образованием свободных денежных средств у одних функционирующих капиталистов нарастает потребность привлечения дополнительных средств у других. Возникает проблема перераспределения средств, решаемая с помощью кредита и кредитных отношений. Временно свободные денежные средства, образовавшиеся на рынке ссудных капиталов, перераспределяются в процессе кредитования туда, где в них ощущается нехватка.

Денежный капитал, обособившийся от торгово-промышленного капитала, исторически является основой формирования ссудного капитала. Однако нельзя считать временно свободные денежные средства, образующиеся в процессе индивидуального кругооборота капитала, единственным источником ссудного капитала.

Важнейшими *источниками ссудного капитала* в современных условиях являются:

1. Средства, возникающие в процессе формирования амортизационного фонда на полное восстановление основного капитала.

2. Исходя из того, что средства производства переносят свою стоимость на готовый продукт по частям, предприятия начисляют амортизационные отчисления ежемесячно или еже-

квартально, т. е. процесс этот происходит регулярно и равномерно. Расходование же амортизационного фонда происходит лишь периодически, а нередко и в единовременном порядке. Поэтому значительная часть амортизационного фонда выступает в качестве временно свободных денежных средств и является источником ссудного капитала.

3. Постоянная часть оборотного капитала предприятий, предназначенная для приобретения сырья, топлива, материалов и т. п. приобретает форму временно свободных денежных средств из-за несовпадения времени поступления выручки от реализации продукции с моментом его использования для оплаты соответствующих материальных ценностей.

4. Переменная часть оборотного капитала, предназначенная для оплаты труда работников, принимает форму временно свободных денежных средств, поскольку начисления на выплату заработной платы происходят равномерно и регулярно, а ее фактическая выплата производится периодически в установленные сроки.

5. Часть прибыли предприятий, предназначенная для вложения в развитие производства и накапливаемая в течение длительного времени до определенной величины, зависящей от масштабов производства, также принимает форму временно свободных денежных средств и является источником ссудного капитала.

6. Денежные доходы и сбережения всех слоев населения, предназначенные для приобретения товаров длительного пользования, жилья и других дорогостоящих материальных благ. Эти средства населения аккумулируются до определенного времени на счетах банков и являются источниками ссудного капитала.

7. Денежные накопления и доходы государства от различных видов его коммерческой деятельности, а также положительные сальдо, образующиеся в государственном и местных бюджетах разного уровня, принимают форму временно свободных денежных средств и являются источником ссудного капитала. Свободные денежные средства образуются даже в тех

случаях, когда бюджет сводится с дефицитом, поскольку всегда имеется разрыв во времени с момента поступления доходов в бюджет до осуществления расходов.

Значительная часть свободных денежных средств образуется в связи с кругооборотом всего общественного капитала. Кроме того, все активнее используются в качестве источника ссудного капитала сбережения населения. Эта тенденция характерна для всех развитых капиталистических стран, где основная часть сбережений населения размещается на банковских счетах, в резервах страховых компаний и пенсионных фондов, а также в инвестициях на рынке ценных бумаг. Таким образом, с помощью кредита доходы и сбережения частного сектора экономики и населения превращаются в ссудный капитал, хотя по сути таковым и не являются.

Наиболее концентрированным выражением сущности кредита являются его функции. В рыночной экономике *кредит выполняет следующие основополагающие функции:*

- во-первых, функцию аккумуляции и мобилизации денежного капитала, что исторически позволило существенно раздвинуть рамки общественного производства;
- во-вторых, функцию перераспределения денежного капитала. Благодаря этому свободные денежные средства населения, прибыли предприятий и доходы государства превращаются в ссудный капитал и через кредитный механизм перераспределяются на основе платности и возвратности в наиболее прибыльные сферы производства или наиболее приоритетные отрасли национальной экономики;

- в-третьих, кредит содействует сокращению издержек обращения вследствие замещения наличных денег в обращении кредитными деньгами — векселями, чеками и банкнотами.

В процессе развития кредита происходит опережающий рост безналичного оборота через банки и расчетные центры, появляются разнообразные виды использования банковских счетов и вкладов (кредитные карточки, депозитные сертификаты и различные виды счетов), ускоряется процесс обращения денег;

- в-четвертых, кредит является важным средством ускорения процесса концентрации и централизации капитала. Он активно используется в конкурентной борьбе, содействует процессу поглощения и слияния фирм, выступая таким образом одним из факторов превращения индивидуальных предприятий в акционерные общества и товарищества;

- в-пятых, кредит используется в рыночной экономике как инструмент регулирования экономики. Кредитное регулирование экономики — это совокупность мероприятий, осуществляемых государством в целях оптимизации объема и динамики кредита, регулирования рынка ссудных капиталов и экономики страны в целом.

Поскольку на рынке ссудных капиталов товаром являются временно свободные денежные средства, то очевидно, что временный характер высвобождения этих средств предполагает и временный характер их передачи. Таким образом, **возвратность** ссудного капитала является объективным процессом и относится к числу основных свойств кредита. Возвратность кредита предполагает его **срочность**, так как деньги ссужаются на определенный срок.

Особенностью кредита является также и то, что кредитная сделка — это всегда операция, основанная на доверии, так как один из двух участвующих в ней должен ждать возврата долга. Поэтому кредитор вправе требовать в меру степени своего доверия более или менее значительных гарантий. Это **ставит материальную обеспеченность** кредита в ряд основных его свойств.

В связи с тем, что заемщики используют в своих интересах не принадлежащий им капитал, т. е. чужие деньги, они в условиях рыночной экономики неизбежно должны заплатить за право пользования предоставленной им ссудой. Отсюда вытекает еще одно важнейшее свойство кредита — его **платность**. Платность кредита реализуется через **ссудный процент**, т. е. ту часть прибыли, которую заемщик выплачивает кредитору. Судный процент проявляется в качестве эквивалента потребительской стоимости кредита, порождающего движение средств на рынке ссудных капиталов.

Любая сделка на любом рынке предполагает какую-то выгоду. Выгодность сделки по ссуде денежных средств определяется **нормой процента**, которая представляет собой отношение суммы ссудного процента к величине ссудного капитала. Норма процента зависит от соотношения спроса и предложения на рынке ссудных капиталов, является динамичной величиной и определяется конкретной экономической ситуацией.

Значительное влияние на величину ссудного процента оказывает уровень инфляции. Чем выше уровень инфляции, тем выше ссудный процент, однако до определенного предела. Верхняя граница ссудного процента не может быть поднята так же высоко, как индекс инфляции. В противном случае заемщики просто не в состоянии будут выплатить ссудный процент.

Существуют объективные экономические границы ссудного процента. Он должен быть не так мал, чтобы подорвать экономическую устойчивость и рентабельную работу банка, но и не настолько велик, чтобы подорвать экономическое “здоровье” заемщика.

Соотношение спроса и предложения ссудного капитала, а следовательно, и его цена определяются многими факторами как объективного экономического характера, так и субъективного, в частности:

- масштабами производства, его циклическими колебаниями и сезонными условиями;
- размерами денежных накоплений предприятий и сбережений всех слоев общества;
- международными факторами и т. д.

Одним из важнейших факторов, кроме перечисленных, является величина депозитного процента, представляющего собой ту сумму, которую выплачивает в свою очередь банк за привлеченные средства населения и юридических лиц.

И, наконец, самым мощным фактором является государственное регулирование процентных ставок, осуществляемое центральным банком страны. При этом регулирующая политика центрального банка может носить либо форму рестрикции (сокращение выдаваемых коммерческим банком кредитных ресур-

сов), либо форму кредитной экспансии (увеличение объема выдаваемых ссуд). Реализуется политика центрального банка путем повышения или снижения учетной ставки, а также посредством изменения норм обязательных резервов коммерческих банков и другими методами, позволяющими центральному банку страны поддерживать ссудный процент на необходимом уровне.

## 10.2. Появление банков и банковского кредитования. Формы кредита

Современным формам кредитования предшествовал длительный период возникновения различных видов кредита. Одной из первых форм кредитования является *ростовщический кредит*, возникший в глубокой древности и до сих пор сохранившийся как анахронизм в ряде развивающихся стран со слабо развитой экономикой. Ростовщический кредит, пришедший на смену простому товарному заимствованию, осуществлялся в денежном выражении и предполагал увеличение капитала ростовщика в результате кредитной сделки. Таким образом, извлечение прибыли уже тогда становится целью кредитования. Это позволяет говорить о выделении ростовщичества в отдельную отрасль предпринимательской деятельности, на основе которой получили в дальнейшем свое развитие банки и другие кредитные учреждения современного вида.

Несмотря на длительный период своего существования и развития, ростовщический кредит не смог послужить основой для решения проблемы обеспечения производства заемными средствами в условиях капитализации производственных отношений в силу ряда причин:

- во-первых, ростовщический кредит предоставлялся главным образом для удовлетворения личных потребностей заемщиков;
- во-вторых, отсутствовал развитый рынок ростовщического капитала, так как ростовщиками выступали, как правило, индивидуальные частные лица либо небольшие меняльные конторы;



- в-третьих, поскольку ростовщический кредит шел главным образом на удовлетворение личных потребностей в условиях экстремальных ситуаций (уплата налогов, долгов и т. п.), то он предоставлялся под очень высокие проценты (до 200% и выше).

В тех случаях, когда к ростовщическому кредиту вынуждены были обращаться товаропроизводители, они неизбежно сталкивались с проблемой оплаты высоких процентов, когда практически вся полученная прибыль уходила к ростовщикам.

В силу этих причин развивающееся капиталистическое производство остро нуждалось в изменении и совершенствовании характера кредитных отношений и форм их проявления. Следующей формой кредитных отношений, получившей значительное развитие в связи с переходом к капиталистическому производству, является коммерческий кредит, который имеет товарную форму.

**Коммерческий кредит** предполагает продажу товаров в долг с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через банк.

Главная цель коммерческого кредита — ускорение процесса реализации товаров и заключенной в них прибыли. Особенностью такого кредита на практике является слияние ссудного капитала с промышленным, вследствие чего размеры коммерческого кредита ограничиваются величиной свободных капиталов, имеющих у промышленных и торговых компаний.

Проценты за пользование коммерческим кредитом, входящие в цену товара и сумму векселя, значительно ниже, чем по ростовщическому кредиту, и, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту, так как главной целью последнего является получение прибыли.

Форма коммерческого кредита в большей степени, чем предшествующие, соответствовала потребностям зарождающегося капитализма, так как она вытекает непосредственно из самой природы капиталистических товарных отношений. Однако такой кредит в силу своей товарной формы обнаруживает ряд серьезных ограничений:

- во-первых, коммерческий кредит может быть представлен одним функционирующим капиталистом другому только в размере, соответствующем его товарному капиталу, причем размер этот ограничивается величиной резервного капитала, а между тем потребность в кредите бывает значительно выше;

- во-вторых, коммерческий кредит может быть предоставлен только тому капиталисту, который в данный момент нуждается в соответствующем товаре;

- в-третьих, существуют ограничения и по срокам пользования коммерческим кредитом, так как по своей природе он является краткосрочным. А потребность в кредите может носить долгосрочный характер.

Если коммерческий кредит предоставляется в денежной форме, то и тогда действует ряд ограничений. Они обусловлены несовпадением размеров свободных денежных средств предприятия-кредитора с потребностями в денежных средствах предприятия-заемщика, а также несовпадением сроков, на которые кредит может быть выдан кредитором, со сроками, необходимыми предприятию-заемщику. Несмотря на важную роль и широкое распространение коммерческого кредита, он в силу своей товарной природы и рассмотренных ограничений не может полностью удовлетворить потребности современного капиталистического производства.

Таким образом, ни одна из рассмотренных форм кредитования не в состоянии обеспечить массовое и регулярное наполнение производства кредитными ресурсами в нужных объемах и в необходимые сроки.

В условиях крупного серийного товарного производства кредит должен удовлетворять определенным требованиям и быть:

- массовым;
- регулярным;
- доступным по цене и срокам кредитования;
- достаточным по объему.

Все это предопределило появление и развитие новой формы кредитования — банковского кредита, являющегося в рыночных условиях ведущей формой кредитных отношений.

**Банковский кредит** — это кредит, предоставляемый банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями, имеющими лицензию, любым хозяйствующим субъектам в виде денежных ссуд.

Банки выполняют посреднические функции в кредите и в платежах. Для осуществления своей посреднической деятельности банки аккумулируют временно свободные денежные средства, имеющиеся на рынке капиталов, и направляют их в те отрасли и предприятия, которые испытывают потребность в привлечении дополнительных ресурсов. Именно поэтому банковский кредит преодолевает узость коммерческого кредита и получает ряд существенных преимуществ:

- не ограничен размерами резервных капиталов;
- предоставляется в любом направлении, т. е. им может пользоваться любой субъект предпринимательской деятельности;
- в силу больших объемов и регулярного характера банковских кредитов появляется возможность предоставлять их по умеренным процентным ставкам.

Таким образом, перешагнув границы коммерческого кредита по направлению, суммам и срокам предоставления, банковский кредит превратился в основную форму кредитования. Он имеет более широкую сферу применения. Кроме того, объемы коммерческого кредитования зависят от роста или падения (спада) объемов производства или товарооборота, в то время как спрос на банковский кредит определяется главным образом состоянием долговых обязательств в различных сферах экономики. Однако циклическим колебаниям экономики подвержены оба вида кредитования.

Банковские кредиты играют двоякую роль в процессе производства: с одной стороны, они могут увеличивать размер платежных средств у функционирующих предприятий, а с другой — увеличивают капитал. В первом случае речь идет о ссуде денег, и тогда кредит используется для выполнения долговых обязательств; во втором — о ссуде капитала для увеличения его объема.

Таким образом, банковское кредитование, во-первых, способствует бесперебойному кругообороту функционирующего капитала, а во-вторых, является могучим средством расширения и совершенствования производства. В настоящее время существует несколько видов банковского кредитования. Конкретные формы его проявления различны и зависят от многих факторов и в том числе от состава участников кредитной сделки. Характерной чертой современного кредитования является тесное переплетение различных видов банковского и коммерческого кредита, что проявляется не только при кредитовании предприятий, но и частных лиц (потребительский кредит и др.)

**Потребительский кредит** предоставляется банками, специализированными финансово-кредитными учреждениями и торговыми предприятиями частным лицам для оплаты товаров длительного пользования (автомшины, мебель, бытовая техника).

Потребительский кредит выступает в форме коммерческого кредита в случае продажи товаров с отсрочкой платежа через розничные магазины либо в форме банковского кредита при предоставлении ссуды банком на потребительские цели. Максимальный срок предоставления потребительского кредита составляет обычно не более трех лет, и цена его довольно высока.

Особенно развита эта форма кредитования в развитых капиталистических странах в условиях стабильной экономики, где население тратит на покрытие потребительского кредита до  $1/5$  своих доходов.

**Ипотечный кредит** предоставляется в виде долгосрочных ссуд банками либо специализированными финансово-кредитными учреждениями под залог недвижимости для приобретения или строительства жилья и покупки земли.

Широко используется ипотечное кредитование для обновления основных фондов под залог земли в сельском хозяйстве, что способствует концентрации капитала в этой сфере производства.

Наиболее высок уровень ипотечного кредитования в США, Англии и Канаде, где процент по этому виду кредитования колеблется в зависимости от экономической конъюнктуры от 10 до 30% и более.

Широкое распространение в развитых странах потребительского и ипотечного кредитования обусловлено рядом причин:

- во-первых, такое кредитование позволяет человеку получить необходимые материальные блага в достаточно молодом возрасте, расплачиваясь за это в будущем, что особенно привлекательно для молодой семьи, не желающей жить вместе со старшим поколением;
- во-вторых, обеспечивает любому работающему достойный цивилизованного человека уровень жизни;
- в-третьих, помогает решить одну из основных задач капиталистического товарного производства — сбыт готовой продукции товаропроизводителями.

Таким образом, использование данных видов кредитования позволяет экономическими методами расширить платежеспособный спрос населения. Это способствует стабилизации рыночных цен, а также поддержанию производства и предложения основных потребительских товаров на высоком уровне.

**Государственный кредит** — это совокупность кредитных отношений, в которых заемщиками выступают государство и местные органы власти, а кредиторами — население и частный бизнес. Источниками средств служат ценные бумаги государственных и местных органов власти, выпущенные в виде займов через финансово-кредитные учреждения.

При этом следует различать собственно государственный кредит и государственный долг. В первом случае финансово-кредитные учреждения государства кредитуют различные сферы экономики, во втором — государство заимствует средства на рынке ссудных капиталов. При этом доходы от внутренних займов становятся вторым после налогов источником финансирования бюджетного дефицита и государственного долга.

В результате расширения кредитной деятельности государства в различных странах постепенно формируется громад-

ный государственный долг, превышающий в США, например, 3 трлн долл. При этом, расширение кредитной деятельности государства в низкорентабельных, но необходимых для воспроизводства отраслях (сельское хозяйство, жилищное строительство, инфраструктура и др.), является жизненно важной и объективно необходимой для развития экономики страны функцией.

**Международный кредит** представляет собой движение и функционирование ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений, обусловленных тем, что кредитные отношения существуют не только внутри каждой страны, но и между государствами.

Международный кредит предоставляется либо в товарной, либо в денежной (валютной) форме. При этом и кредиторами, и заемщиками являются государства, международные организации, банки и частные предприятия.

Таким образом, из всех рассмотренных форм кредитования наиболее перспективным с точки зрения удовлетворения потребностей рыночной экономики является банковское кредитование, т. е. кредитование, осуществляемое в денежной форме.

Выше мы установили, что закономерности оборота и кругооборота капитала в рыночной экономике порождают возникновение источников временно свободных денежных средств (ссудных капиталов). Однако для мобилизации и аккумуляции временно свободных денежных средств, а также для их трансформации в ссудный капитал и направление на удовлетворение дополнительных потребностей производства объективно необходимы специальные посреднические институты, обеспечивающие свободный перелив капиталов в определенные точки экономического пространства. Такие посреднические институты исторически возникли и развивались в форме банков.

Первые банки — “деловые дома” — появились в глубокой древности на Ближнем Востоке. Это, конечно, не были банки в привычном для нас понимании, однако уже во времена Новоавилонского царства (VII–VI вв. до н. э.) “деловые дома” вы-

полняли многие чистобанковские операции. Они осуществляли прием и выдачу вкладов, учет векселей и оплату чеков, безналичный расчет между вкладчиками, а также некоторые виды кредитных операций.

Банковское дело современного типа получило свое развитие в Средние века в Италии, которая выступала в ту эпоху центром большинства торговых путей, связывающих Европу со странами Востока. В Италию стекались со всей Европы денежные налоги на содержание церкви (папская десятина), выплачиваемые монетами разных стран. На этой благодатной почве и появился особый класс менял, которые не только осуществляли обмен одних монет на другие и хранение ценностей, но и способствовали развитию вексельного оборота.

Термин “банк” происходит от слова “banca” (итал. — скамья менялы, денежный стол), что означало место, на котором средневековые итальянские менялы раскладывали для обмена свои монеты. Менялы постепенно расширяли круг своих операций: от простого обмена монет до осуществления безналичных платежей и вексельного оборота.

В начале XV в. возникли первые банки современного типа: Банк Св. Георгия в Генуе, а затем банки в Венеции и Флоренции (1587 г.). Примерно в это же время в Италии получила свое развитие современная система двойной записи бухгалтерского учета.

По принципу и подобию итальянских банков в начале XVII в. были созданы первые банки в Амстердаме (1609 г.) и в Гамбурге (1618 г.). Все эти банки обслуживали преимущественно торговлю и денежный оборот и не могли выполнять такую важнейшую банковскую функцию, как выпуск кредитных денег. Однако в том же XVII в. купеческие гильдии Германии и ряда североитальянских городов начали создавать так называемые жиробанки (итал. giro — круг). Эти банки осуществляли безналичные расчеты среди своих постоянных клиентов. Именно тогда вексель получил широкое распространение как главное средство осуществления безналичных платежей и приобрел свойство обращаемости. В это же время появились и первые банкноты.

Таким образом, уже к середине XVII в. банки становятся неотъемлемой частью экономики наиболее развитых стран и сосредоточивают в своих руках практически весь денежный оборот этих стран. Они выступают на денежном рынке как финансовые посредники, соединяющие интересы кредиторов и заемщиков. Банковское дело выделяется в самостоятельную отрасль предпринимательской деятельности, в рамках которой осуществляются мобилизация и распределение ссудных капиталов.

В России первые банковские учреждения зародились значительно позже — в середине XVIII в. И если в Европе первыми появились частные банки, а только потом были организованы государственные, то в России наоборот, вначале были образованы крупные государственные банки — Дворянский и Купеческий (1754 г.). Коммерческие частные банки появились в России лишь к концу XIX в., однако последние годы уходящего века ознаменовались небывалым расцветом банковского дела в России. Такое явление было объективно обусловлено отменой крепостного права и последовавшим за этим актом бурным всплеском капиталистических производственных отношений.

Коммерческие банки того времени создавались, как правило, на акционерной основе и привлекали капитал всех слоев общества. Крупнейшим капиталистическим банком дореволюционной России был Русско-Азиатский банк, имевший 85 отделений в различных регионах страны и 17 зарубежных филиалов. Общий объем его собственных капиталов и привлеченных средств оценивался в 630 млн руб.

После Октябрьской революции 1917 г. банковская система России в результате национализации банков была, по существу, ликвидирована. Период НЭПа несколько оживил банковскую деятельность, однако коммерческие принципы ее организации были постепенно заменены административными, запрещено вексельное обращение, закрыты товарные и фондовые биржи, что надолго прервало естественный исторический путь развития кредитной системы России.



### 10.3. Кредитная система и ее развитие в современных условиях. Кредитная система Российской Федерации

Становление рыночной экономики и повышение ее эффективности невозможно без использования и дальнейшего совершенствования кредитных отношений. Формирование кредитной системы современного типа базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный путь своего развития.

В настоящее время понятие *“кредитная система”* включает два аспекта:

1. Кредитная система как совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (*функциональный аспект*);

2. Кредитная система как совокупность кредитно-финансовых организаций, аккумулирующих свободные денежные средства на рынке ссудных капиталов и предоставляющих их в ссуду (*институциональный аспект*).

В первом аспекте кредитная система представлена банковским, коммерческим, потребительским и другими видами кредитования, рассмотренными в предыдущем разделе. Всем этим формам кредита присущи свои специфические черты кредитных отношений и свойственные им методы кредитования.

Во втором аспекте кредитная система представляет собой совокупность финансовых посредников, осуществляющих свою деятельность на рынке ссудных капиталов.

Главными действующими лицами кредитной системы в условиях рыночной экономики являются банки. При этом необходимо отметить, что кредитная система — более широкое и емкое понятие, чем банковская система, представляющая собой лишь совокупность банков, действующих в рамках определенной кредитной системы.

Современная кредитная система является основным звеном рынка ссудных капиталов и состоит, в свою очередь, из следующих основных институциональных групп (ярусов):

1. Центральный (эмиссионный) банк.
2. Банковская система:
  - коммерческие банки;
  - сберегательные банки;
  - инвестиционные банки;
  - ипотечные банки;
  - другие специализированные банки.
3. Страховой сектор:
  - страховые компании;
  - пенсионные фонды.
4. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты:
  - инвестиционные компании;
  - финансовые компании;
  - благотворительные фонды и др.

Четырехъярусная структура кредитной системы (трехъярусная, если третий и четвертый ярусы объединяются под общим названием специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов) характерна для большинства развитых стран Западной Европы, США и Японии. Однако кредитные системы стран с рыночной экономикой организованы далеко не одинаковым образом. По степени развитости тех или иных звеньев или ярусов кредитные системы этих стран существенно отличаются друг от друга. Это связано с тем, что формирование кредитных систем происходило в разные периоды становления национальных экономик, а приоритеты их развития неоднократно сменялись в зависимости от конкретных исторических условий.

Тем не менее можно выделить некоторые общие принципы построения кредитной системы на национальном уровне. Основным принципом построения кредитной системы, безусловно, является **законодательное разделение функций** центрального (эмиссионного банка) и всех остальных банков, составляющих банковскую систему страны.

Общим принципом кредитных систем является **контроль и регулирование** центральным банком деятельности банков нижнего уровня (банковской системы). Центральный банк как

высший уровень кредитной системы обязан обеспечивать экономику страны платежными средствами, поддерживать покупательную способность национальной денежной единицы на внутреннем рынке страны и устойчивость валютного курса на внешнем, а также проводить денежно-кредитную политику в интересах национальной экономики.

Посредническая деятельность банков нижнего уровня в кредите, платежах и других услугах призвана обеспечивать снижение степени риска и уменьшение неопределенности в рамках всей экономической системы.

Деятельность центрального банка должна быть направлена исключительно на достижение общегосударственных целей. Его политика определяется приоритетами общей экономической политики государства. Отсюда вытекает еще один важнейший принцип кредитной системы любой страны — *запрет на участие центрального банка в конкурентной борьбе* банков на денежном рынке внутри страны.

Кредитные организации осуществляют свою деятельность в рамках национальной кредитной системы по следующим важнейшим направлениям:

1. Аккумуляция свободного денежного капитала на рынке капиталов и денежных сбережений населения.
2. Предоставление ссудного капитала промышленности, торговле и другим субъектам предпринимательской деятельности, а также государству.
3. Владение фиктивным капиталом и управление им.

Только наличие современной кредитной системы и широкой сети кредитных организаций позволяет эффективно осуществлять аккумуляцию свободных денежных средств предприятий и сбережений населения и направлять их на нужды экономики.

В настоящее время наблюдаются серьезные структурные изменения кредитной системы ведущих капиталистических стран. На фоне некоторого снижения роли банков на рынке ссудных капиталов наблюдается рост финансовой мощи и влияния небанковских финансово-кредитных институтов.

Этот процесс находит свое отражение как в общем увеличении числа страховых компаний, пенсионных фондов, инвестиционных, финансовых и других организаций небанковского сектора, так и в опережающем росте их удельного веса в совокупных активах кредитной системы Запада. Определяющей тенденцией современной кредитной системы остается дальнейшее усиление конкурентной борьбы на рынке капиталов, а также концентрация и централизация капиталов в руках крупных и крупнейших банков и других кредитных организаций.

Продолжается процесс сращивания финансово-кредитных институтов с крупнейшими торговыми, промышленными и транспортными корпорациями, что выражается в росте числа финансово-промышленных групп и транснациональных корпораций. Происходит дальнейшая интернационализация деятельности международных объединений и финансово-кредитных институтов в рамках мировой кредитной системы.

Все эти явления объясняются тем, что только мощные финансово-промышленные образования могут в современных условиях осуществлять операции на рынке капиталов в масштабах, необходимых для финансирования крупных промышленных, транспортных и других инвестиционных проектов.

За последние годы наметились также и серьезные институциональные изменения внутри кредитной системы западных стран. Происходит процесс перераспределения и разграничения функций между различными видами финансово-кредитных институтов.

Важнейшие позиции на рынке ссудных капиталов занимают, как уже отмечалось, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные, финансовые и другие специализированные небанковские организации. Они все в большей мере становятся основными источниками долгосрочного капитала, потеснив на этом направлении ссудного рынка коммерческие банки. Это однако ни в коей мере не означает снижения роли банков в рыночной экономике. Идет объективный процесс перераспределения функций в рамках кредитной системы, где банки продолжают играть ведущую роль в обеспечении эмис-

сионных, расчетных и других ее важнейших функций. Традиционно банки занимают лидирующие позиции на рынке краткосрочного и среднесрочного кредитования. Они обеспечивают также и определенную часть долгосрочного финансирования инвестиций.

Банки, так же как и небанковские специализированные финансово-кредитные институты, выступают на рынке капиталов в роли финансовых посредников. Они отличаются от так называемых операторов финансового рынка (брокеров, дилеров и др.) тем, что продают собственные долговые обязательства (депозиты, облигации, страховые полисы и т. п.), а на вырученные средства приобретают долговые обязательства других финансовых субъектов. Операторы финансового рынка в отличие от финансовых посредников собственных долговых обязательств не выпускают.

Роль банковских финансовых посредников на рынке ссудных капиталов заключается в том, что они обеспечивают снижение рисков владельцев вкладов путем диверсификации своих собственных вложений. Это приводит, в свою очередь, к снижению реальной нормы процента и стоимости капитала, так как владельцы сбережений при невысоком риске вложения довольствуются и сравнительно невысокими процентами на вложенный капитал.

**Банки** — это финансовые посредники, формирующие свои ресурсы на основе долговых обязательств (депозитов или вкладов), фиксированных по сумме. Эти посредники берут на себя все риски, так как покрывают собственным капиталом возможные убытки вкладчиков и несут повышенную ответственность перед своими клиентами. Поэтому депозиты и вклады в банк являются менее рискованными вложениями капитала, чем инвестиции в акционерный капитал.

Небанковские финансовые посредники не фиксируют по суммам свои долговые обязательства. Они вкладывают финансовые ресурсы в инвестиции на рынке ценных бумаг, а прямым кредитованием, кроме долгосрочного инвестирования, как правило, не занимаются.

Существующие *модели финансового посредничества* в разных странах различаются так же, как и их кредитные системы в целом. Основные отличия этих моделей проявляются:

- в характере взаимоотношений банков с корпорациями;
- в уровне специализации банков и других финансово-кредитных институтов.

В первом случае выделяют модели “открытого рынка” и “корпоративного регулирования”. Во втором — выделяют модели с преобладанием финансовых посредников универсального типа и модели с четким разграничением коммерческой и инвестиционной деятельности среди специализированных финансовых посредников.

Американская кредитная система является типичной моделью “открытого рынка” со специализированными финансово-кредитными институтами. При этом банки и корпорации независимы друг от друга и имеют полную свободу выбора партнеров. Кредитная система США имеет наиболее развитую четырехъярусную структуру и отличается равномерным развитием всех ее ярусов и широкой сетью кредитных организаций всех видов.

Современная кредитная система Японии сформирована в основном по американскому образцу и имеет трехъярусную структуру, причем наиболее развитым является банковский сектор. Однако в отличие от кредитной модели США здесь всегда присутствует тесная связь банков и производственных или торговых корпораций. Японская кредитная система является моделью “корпоративного регулирования”, так как у каждой корпорации есть свой банк, являющийся для нее основным.

Кредитные системы стран Западной Европы близки по своей структуре к кредитной системе США, однако каждая страна имеет свои особенности.

В Германии и Швейцарии банковская система базируется в основном на коммерческих, сберегательных и ипотечных банках, причем доминируют универсальные банки, которые активно занимаются как банковскими операциями, так и размещением ценных бумаг корпораций. Система инвестиционных

банков Германии менее развита, чем в США, где операциями с ценными бумагами разрешено заниматься только специализированным инвестиционным банком. Универсальные коммерческие банки Германии имеют право выполнять все функции инвестиционных банков в соответствии с действующим в этой стране банковским законодательством.

Универсальные банки, имеющие право сочетать коммерческую и инвестиционную деятельность, являются более устойчивыми, чем специализированные, так как имеют возможность использовать в полной мере преимущества широкой диверсификации своих операций. Поэтому тенденция к отказу от жесткого разграничения коммерческой и инвестиционной деятельности банков становится все более отчетливой.

Все финансовые посредники могут быть организованы в форме государственных, акционерных (частных) и кооперативных кредитных организаций.

*Государственные кредитные организации* создаются для финансирования определенных государственных программ, имеющих общегосударственное или региональное значение. К ним относятся: банки реконструкции и развития, экспортно-импортные и другие банки, учреждаемые государством и получающие ресурсы из государственного бюджета. Вся прибыль этих банков направляется на финансирование их программ или передается в бюджет, так как получение прибыли не является целью этих банков.

К государственным кредитным организациям относится также система государственных сберегательных касс, характерная для стран Западной Европы и получившая в этих странах значительное развитие в связи с тем, что государственные сберкассы дают своим вкладчикам надежные гарантии сохранности их вкладов от имени государства. Все ресурсы системы государственных сберкасс обычно аккумулируются и используются в соответствии с общенациональными интересами государства.

*Акционерные (частные) банки* являются обычно коммерческими организациями, поскольку основная цель их деятельности — получение прибыли. Эти банки выполняют широкий

круг банковских операций и обслуживают самые широкие слои населения и юридических лиц. Как правило, такие банки создаются в виде коммерческих (депозитно-ссудных) банков, обслуживающих текущую деятельность субъектов предпринимательской деятельности и занимающихся их краткосрочным кредитованием.

В форме акционерных банков могут быть созданы и специальные банки (инвестиционные, сберегательные, ипотечные и др.). Наиболее специфической формой организации частных банков являются банкирские дома — кредитные организации, принадлежащие одному лицу или одной семье. В отличие от акционерных банков банкирские дома не обязаны отчитываться публично о результатах своей деятельности (публиковать балансы), что дает этой форме организации банков определенные преимущества и делает ее особенно притягательной для крупных финансовых магнатов.

**Кооперативные банки** — это кредитные организации, основанные на кооперативной собственности их членов и выполняющие ограниченный круг банковских операций. Целью их деятельности является не получение прибыли, а удовлетворение потребности своих членов в банковских услугах. Кооперативные банки предназначены для обслуживания мелких субъектов предпринимательской деятельности и индивидуальных вкладчиков. Ресурсы этих банков формируются за счет паевых взносов, а также за счет кредитов центрального банка или крупных коммерческих банков. Кредитные кооперативы выдают ссуды только членам своей кооперации. Кооперативные банки, осуществляющие кредитование производственной деятельности своих членов, обычно объединяются в систему кооперативных банков во главе с центральным кооперативным банком. Кооперативные банки могут быть организованы также для предоставления своим членам потребительских ссуд, и в этом случае они приобретают форму кредитного союза.

Таким образом, кредитная система сегодня является одной из двух важнейших составляющих рынка ссудных капиталов (наряду с рынком ценных бумаг). Четкая организация и сла-



женная работа всех ее звеньев во многом определяют уровень экономического развития государства, место и роль страны в системе международных экономических отношений.

Современная кредитная система России прошла длительный и сложный путь своего становления, основные вехи которого были определены условиями социально-экономического развития нашей страны.

До революции 1917 г. кредитная система России по структуре и функциям соответствовала требованиям капиталистического хозяйства и была близка к *моделям трехъярусной кредитной системы* наиболее развитых стран Западной Европы.

Первый ярус кредитной системы того времени был представлен Государственным банком страны. Второй ярус составляли в основном коммерческие и сберегательные банки. Третий ярус, представленный страховыми компаниями и кредитными товариществами, был развит сравнительно слабо и не имел кредитных институтов, специализирующихся на операциях с ценными бумагами. Поэтому функции по аккумуляции и мобилизации денежных средств на рынке капиталов выполнялись главным образом коммерческими банками.

В результате национализации банков сразу после Октябрьской революции кредитная система страны была практически разрушена. Натурализация хозяйства и отсутствие товарно-денежных отношений лишили кредит и кредитные отношения какой-либо экономической значимости. На базе Госбанка России был создан Народный банк, слитый впоследствии с Наркомфином, что означало на практике окончательную ликвидацию кредитной системы страны.

Процесс натурализации хозяйственных отношений был остановлен только в начале 20-х гг., когда в результате НЭПа вновь появились коммерческие банки и был воссоздан Государственный банк страны.

Уже к 1925 г. была в целом сформирована кредитная система, выражавшая новые социально-экономические отношения. Главная ее особенность заключалась в том, что большая часть кредитных организаций являлась государственной собствен-

ностью и была представлена в основном специализированными банками. Кооперативные банки занимали небольшой удельный вес в структуре банковской системы, а капитализированная собственность была представлена главным образом обществами взаимного кредита.

В новой структуре кредитной системы практически полностью отсутствовали небанковские специализированные кредитные организации, особенно после создания Государственной страховой компании и выведения ее из состава кредитной системы. Таким образом, функции по аккумуляции и мобилизации денежных средств вновь были сосредоточены в банковском секторе кредитной системы в рамках государственной собственности.

В ходе проведения кредитной реформы 30-х гг. XX в. кредитная система страны была превращена в одноярусную (т. е., по существу, вновь ликвидирована), что отражало социально-экономические потребности того времени, направленные на осуществление глобальных планов индустриализации и коллективизации. Все виды собственности, кроме государственной, были практически ликвидированы, а кредитная система в рамках командно-административного государственного строя была представлена всего лишь тремя банками, системой Гострудсберкасс и двумя страховыми организациями.

Главенствующее положение в этой системе занимал *Государственный банк*, который, будучи эмиссионным и расчетно-кассовым центром страны, являлся в то же время единственным центром краткосрочного кредитования промышленности, транспорта, связи и других отраслей народного хозяйства, а также долгосрочного кредитования сельского хозяйства. Все это превратило, по существу, Государственный банк в один из органов государственного управления и контроля.

*Стройбанк* нес на себе обязанности по долгосрочному кредитованию и финансированию капиталовложений всех отраслей народного хозяйства, кроме сельскохозяйственного производства.

**Внешторгбанк** осуществлял кредитование внешней торговли, обслуживал международные расчеты, а также проводил операции с иностранной валютой, золотом и драгоценными металлами.

Система **Гострудсберкасс** обслуживала самые широкие слои населения и занималась привлечением свободных денежных средств и сбережений. Через эту систему проходила оплата всех коммунальных и других платежей населения, а также реализация выигрышных государственных займов.

**Госстрах** монопольно осуществлял страхование юридических и физических лиц внутри страны.

**Ингосстрах** монополизировал операции по иностранному страхованию. В его обязанности входило страхование иностранцев, советского имущества за рубежом, транспортных средств, экспортно-импортных и др.

В условиях административно-командной системы управления экономикой кредит перестал играть роль активного инструмента экономической политики, а кредитные отношения носили чисто формальный характер. Большая часть кредитов не оплачивалась и не возвращалась, несмотря на чрезвычайно низкий уровень процента за кредит. Особенно этим отличались так называемые планово-убыточные предприятия и предприятия сельскохозяйственных отраслей. Ссуды таким предприятиям обычно списывались, или просто шел процесс их перекредитования, что, конечно, никак не стимулировало к эффективной работе ни банки, ни предприятия.

**Госбанк СССР** обладал практически неограниченной монополией на кредитные ресурсы. На его счетах автоматически аккумулировались свободные денежные средства всех остальных учреждений кредитной системы, образуя общегосударственный ссудный фонд. Распределялись средства этого фонда в виде кредитов различным отраслям народного хозяйства централизованно и в соответствии с утвержденными кредитными планами.

Роль кредитных учреждений на местах сводилась, по сути, лишь к распределению выделенных кредитов конкретным за-

емщикам в соответствии с кредитными планами и на цели, в них же определенных. Банки при этом несли ответственность за выполнение кредитных планов перед вышестоящими организациями, а не перед клиентами. Все это нарушало основные принципы кредитования — платность и возвратность и не соответствовало сути кредитных отношений.

Поэтому осуществлявшаяся в середине 80-х гг. XX в. децентрализация управления экономикой объективно потребовала проведения банковской реформы и усиления роли банков и банковского кредитования. Реорганизация банковской системы началась в 1987 году. На первом этапе банковской реформы предусматривалось изменение организационной структуры и создание двухъярусной банковской системы, состоящей из Центрального банка и государственных специализированных банков, непосредственно обслуживающих предприятия. Предусматривалось совершенствование форм и методов кредитования, а также развитие кредитных отношений с предприятиями — клиентами банков. В рамках общей децентрализации управления предусматривался перевод низовых звеньев специализированных банков на хозрасчет и самофинансирование.

Предлагалось отделить эмиссионную деятельность банков от деятельности по кредитованию хозяйства. При этом на Государственный банк возлагались функции по координации деятельности специализированных банков, а также проведение единой для всех банков денежно-кредитной политики, определяемой государством. На специализированные банки были возложены либо функции по обслуживанию отдельных народнохозяйственных комплексов (Промстройбанк СССР, Агропромбанк СССР, Жилсоцбанк СССР), либо осуществление отдельных видов деятельности (Сбербанк СССР, Внешэкономбанк СССР).

В ходе проведения *первого этапа банковской реформы* отраслевым коммерческим банкам было предоставлено право как краткосрочного, так и долгосрочного кредитования предприятий производственной сферы. При этом Госбанк России передал отраслевым банкам значительные кредитные ресурсы,

однако сохранил за собой право на кредитование предприятий непроизводственной сферы.

Одной из основных задач реорганизации банковской системы было повышение эффективности ее функционирования. Однако в силу того, что реорганизация была проведена “сверху” административными методами, кредитная система так и не приобрела необходимой гибкости, позволяющей осуществлять перелив кредитных ресурсов в интересах экономики страны.

Не изменились принципиально и кредитные отношения, так как продолжалось кредитование в полуавтоматическом режиме и сохранялся принцип административного распределения кредитных ресурсов. Предприятия, как и прежде, были закреплены за определенным банком, а банки распределяли кредитные ресурсы по вертикали своим предприятиям, несколько не заботясь о выгодности помещения средств.

Таким образом, банки по-прежнему осуществляли простое субсидирование предприятий и их финансовое обслуживание. При этом кредит и кредитные отношения продолжали играть пассивную роль и не могли оказывать рационального воздействия на ход экономической реформы.

Одним из главных движущих мотивов преобразований являлось стремление приблизить банки к интересам народного хозяйства, и в этом направлении были сделаны определенные шаги. Реорганизация активизировала банковскую деятельность и позволила провести ряд позитивных мер, направленных на упорядочение безналичных расчетов в народном хозяйстве, прекращение кредитования убытков и сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей.

Специализация банков в какой-то мере усилила их связь с хозяйством и улучшила структуру кредитных вложений, однако эти положительные моменты были достигнуты во многом благодаря использованию старых административных методов управления, которые практически исчерпали себя. Реорганизация банковской системы “сверху” не могла коренным образом изменить ситуацию, поскольку практически не затрагивала

экономические отношения. Государственные банки не смогли вписаться в нарастающие процессы становления рыночных отношений, так как сохраняли административно-командные методы работы с клиентурой.

В то же время наиболее передовые банки стали внедрять принципиально новые договорные отношения с клиентами, а для улучшения партнерских отношений и повышения ответственности за эффективное использование кредитных ресурсов переводили низовые звенья на хозяйственный расчет. Права их по распоряжению кредитными ресурсами были существенно расширены. Однако для окончательного перевода банков на рельсы рыночной экономики объективно был необходим второй этап банковской реформы, направленный на комплексную реконструкцию экономических отношений.

**Второй этап банковской реформы** был начат в 1988 г. и ознаменовался созданием первых коммерческих банков, призванных стать фундаментом рыночных преобразований в банковской сфере. Основной целью коммерческих банков является получение прибыли, что заставляет их проявлять гибкость во взаимоотношениях с клиентами и предприимчивость в проведении активных, пассивных и комиссионно-посреднических операций. В течение 1988–1989 гг. было создано более 150 коммерческих и кооперативных банков, в основном на базе денежных накоплений отдельных отраслей промышленности. Инициатива “снизу” явилась характерной чертой второго этапа банковской реформы.

В рамках государственной программы перехода к рыночным отношениям было определено, что основным направлением второго этапа банковской реформы является создание четко организованных рыночных структур, обеспечивающих условия для развития конкуренции в сфере денежно-кредитных отношений. Была отмечена также необходимость завершения создания эффективной двухъярусной банковской системы.

В ходе второго этапа банковской реформы должны быть решены следующие задачи:

1. Создание кредитной системы современного типа, а также нового механизма денежно-кредитного регулирования, позволяющего экономическими методами устанавливать оптимальные макроэкономические пропорции общественного воспроизводства.

2. Создание в рамках кредитной системы необходимых условий для осуществления свободного перелива финансовых ресурсов в те сферы и отрасли экономики, где их инвестирование дает наибольший эффект.

Реализация указанных задач началась с реорганизации структуры банковской системы и создания механизма денежно-кредитного регулирования, адекватного складывающимся рыночным условиям. Был изменен статус Государственного банка и его роль в экономике страны. Он был выведен из подчинения правительству и получил необходимую экономическую самостоятельность. В дальнейшем на базе Госбанка в соответствии с рыночной концепцией был создан Центральный банк России.

Второй уровень банковской системы России представлен широкой сетью коммерческих банков, обеспечивающих кредитно-расчетное обслуживание субъектов хозяйственной жизни страны, а также рядом специализированных банков. Так, в ходе банковской реформы появились и развиваются ипотечные банки, осуществляющие кредитование под залог недвижимости, а также земельные банки, кредитующие под залог земельных участков. Начался процесс формирования инвестиционных банков, специализирующихся на размещении корпоративных ценных бумаг и долгосрочном кредитовании, а также муниципальных банков, призванных обеспечивать использование местных бюджетов. Однако в силу несовершенства или полного отсутствия законодательной базы система специальных банков только начинает складываться, процесс ее формирования идет сложно и противоречиво.

Таким образом, в ходе второго этапа банковской реформы в России практически сформировалась двухъярусная банковская система, особое место в которой занимают:

1. Сберегательный банк России, обслуживающий широкие слои населения.

2. Внешэкономбанк, преобразованный в банк по обслуживанию внешнего долга России.

3. Банк реконструкции и развития, созданный государством для финансирования целевых программ общегосударственного и регионального характера.

В институциональном плане в составе банковской системы России можно выделить также союзы, ассоциации и иные объединения банков, образованные ими для защиты своих интересов, координации деятельности и осуществления совместных программ и проектов.

С самого начала рыночных преобразований в России в рамках реорганизации кредитной системы шел бурный процесс образования специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов, составляющих третий ярус кредитной системы. К таким институтам относятся: страховые компании, инвестиционные фонды, кредитные союзы и кооперативы, пенсионные фонды, финансовые и трастовые компании, ссудо-сберегательные ассоциации, ломбарды и другие кредитные организации. Эти организации активно занимаются аккумуляцией средств населения и юридических лиц, осуществляют кредитование предприятий и граждан, выступают в роли финансовых посредников, выполняют трастовые и иные операции в рамках действующего законодательства кредитной системы страны.

Таким образом, в России постепенно формируется на принципах рыночной экономики кредитная система современного типа. Новая структура кредитной системы России достаточно близка по своему содержанию к модели кредитной системы наиболее развитых капиталистических стран. Она в большей степени отвечает потребностям рыночного хозяйства, чем до-реформенная, однако до полного завершения процесса ее становления еще далеко.

Наиболее слабым звеном новой кредитной системы России является ее третий ярус, представленный в настоящее время



главным образом инвестиционными фондами и страховыми компаниями.

Окончание процесса формирования кредитной системы современного типа возможно лишь при условии одновременного становления в России полноценного рынка ценных бумаг — второй важнейшей составляющей (наряду с кредитной системой) рынка ссудных капиталов.

#### 10.4. Коммерческие банки и их функции в рыночной экономике

**Коммерческий банк** — это кредитная организация, предназначенная для привлечения средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, срочности и платности.

Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям. Характерная особенность коммерческих банков заключается в том, что основной целью их деятельности является получение прибыли (в этом собственно и состоит “коммерческая” основа их существования в условиях рыночной экономики). Различают валовую и чистую прибыль в банках. **Валовая прибыль** состоит из доходов от учетно-ссудных операций, процентов и дивидендов от инвестиций в ценные бумаги, комиссионных от посреднических операций, доходов от внешних операций, прибыли от учредительства и биржевых сделок. **Чистая прибыль** банка — это разница между валовой прибылью и всеми затратами по осуществлению банковских операций. **Норму банковской прибыли** составляет отношение чистой прибыли к собственному капиталу банка.

Коммерческие банки концентрируют большую часть кредитных ресурсов страны и являются в настоящее время основным звеном кредитной системы России. Эти банки имеют универсальный характер. Их называют “финансовыми супермаркетами”, так как они осуществляют банковские операции в самом широком диапазоне и выполняют при наличии лицензии Банка России максимально возможное число видов кредитных

сделок. При этом коммерческие банки в отличие от всех других кредитных организаций полностью берут на себя риск, связанный с изменением рыночной конъюнктуры.

В России коммерческие банки создаются либо в форме паевых, либо в форме акционерных банков. Паевые коммерческие банки организуются на принципах общества с ограниченной ответственностью, когда ответственность каждого пайщика ограничена величиной его вклада (пая) в уставный капитал банка. При этом банк собственником капитала не является, так как пайщики сохраняют право собственности на свою долю капитала, не передавая его банку. При выходе из состава участников (пайщиков) банка они вправе требовать возврата своей доли (пая).

При организации коммерческого банка в форме акционерного общества его уставный капитал делится на известное число равных по номинальной стоимости акций. При этом акционер теряет право собственности на внесенный капитал, но приобретает определенное количество акций банка. Он может свободно продавать свои акции, но не может потребовать от банка возврата внесенного капитала, так как уставный капитал в этом случае является собственностью самого банка. Это повышает устойчивость и надежность банка и создает прочную основу для эффективного управления его ликвидностью.

Акционерные коммерческие банки могут быть закрытого и открытого типа. В закрытых акционерных обществах акции распределяются в узком кругу известных акционеров, которые могут продавать свои акции только с согласия большинства других акционеров. Акции открытых акционерных банков распространяются в порядке открытой подписки, когда акционером банка может стать любое юридическое или физическое лицо. На все акционерные коммерческие банки полностью распространяется действие Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах".

Организация коммерческих банков в России началась, как уже отмечалось, в период формирования основ рыночной

экономики. На начальном этапе реформирования банковской системы коммерческие банки создавались главным образом на паевой основе, были немногочисленны и функционировали параллельно с государственными специализированными банками. В настоящее время идет процесс преобразования паевых банков в акционерные, а создание новых коммерческих банков происходит в основном в форме акционерных обществ. Сейчас в России функционирует более 2000 коммерческих банков.

Создание и функционирование коммерческих банков в России регулируется Федеральным законом “О банках и банковской деятельности”.

В соответствии с этим Законом банковская система Российской Федерации включает в себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

**Кредитная организация** — это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности имеет право осуществлять банковские операции и может быть образована на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

**Банк** — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие *банковские операции*:

- привлечение во вклады денежных средств юридических и физических лиц;
- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях платности, возвратности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов юридических и физических лиц.

**Небанковская кредитная организация** — это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции.

К банковским операциям помимо указанных выше относятся следующие:

- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий.

Кредитные организации кроме перечисленных банковских операций могут осуществлять следующие *виды сделок*:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции;
- оказание консультационных и информационных услуг.

Кредитные организации вправе осуществлять и иные сделки в соответствии с действующим законодательством. При этом кредитным организациям запрещается заниматься производственной, страховой и торговой деятельностью. Они вправе осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в соответствии с федеральными законами. При наличии лицензии Банка России на осуществление банковских операций банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет,

хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, и иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами. Банк также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами.

Банки обязаны выполнять нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России, в том числе по срокам, объектам и видам привлеченных средств. Порядок депонирования обязательных резервов определяется Банком России.

Каждый банк обязан иметь в Банке России счет для хранения обязательных резервов. Порядок открытия этого счета и осуществления операций по нему устанавливается Банком России.

В целях обеспечения финансовой надежности кредитные организации обязаны создавать фонды (резервы), в том числе под обесценение ценных бумаг, порядок образования и использования которых устанавливается Банком России, а размеры отчислений в резервы (фонды) из прибыли до налогообложения устанавливаются федеральными законами о налогах.

Кредитные организации обязаны также соблюдать обязательные нормативы, численные значения которых устанавливаются Банком России в соответствии с Федеральным законом "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".

В основе деятельности коммерческих банков лежат определенные **принципы**. Первым и основополагающим принципом является **работа банка в пределах реально имеющихся ресурсов**. Это означает, что все безналичные платежи в другие банки, предоставление кредитов, а также получение наличных денег может осуществляться банком только в пределах остатка его ресурсов на корреспондентских счетах в РКЦ Банка России.

Работа в пределах реально имеющихся ресурсов означает, что коммерческий банк обязан обеспечить не только количес-

твенное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов, и прежде всего по срокам тех и других.

Оборотная сторона принципа работы в пределах реально имеющихся ресурсов состоит в том, что при соблюдении установленных экономических нормативов банк свободен в проведении своих активных операций, т. е. объем активных операций банка не может быть ограничен административными методами.

Работать в пределах реально имеющихся ресурсов и обеспечивать при этом поддержание своей ликвидности коммерческий банк может только обладая высшей степенью экономической свободы в сочетании с полной экономической ответственностью за результаты своей деятельности. Поэтому вторым важнейшим принципом, на котором базируется деятельность коммерческих банков, является *полная экономическая самостоятельность, подразумевающая и экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности.*

Экономическая самостоятельность предполагает свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор клиентов, вкладчиков, заемщиков и самостоятельное распоряжение доходами после уплаты налогов.

Действующее в настоящее время банковское законодательство предоставляет всем коммерческим банкам на территории Российской Федерации полную экономическую свободу в распоряжении своими фондами и доходами (если не принимать во внимание жесткое налогообложение банков, а также довольно высокие нормы резервирования средств). Доходы банка, остающиеся в его распоряжении после уплаты налогов и других обязательных платежей, распределяются только в соответствии с решениями общего собрания акционеров банка. Общее собрание устанавливает нормы и размеры отчислений в различные фонды банка, их состав и структуру, а также размеры дивидендов по акциям.

Экономическая ответственность коммерческих банков по действующему законодательству не ограничивается текущими доходами (как это имело место в отношении хозрасчетных учреждений государственных спецбанков), а распространяется и на их капитал. Весь риск от своих операций коммерческий банк берет на себя, поэтому по своим обязательствам он отвечает всеми принадлежащими ему средствами и имуществом, на которые в соответствии с действующим законодательством может быть обращено взыскание.

Третий принцип заключается в том, что *взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения*. Коммерческий банк, предоставляя ссуды, должен руководствоваться прежде всего рыночными критериями выгоды помещения своих кредитных ресурсов, оптимальности сочетания риска и ликвидности своих вложений. Ориентация на “общегосударственные интересы” несовместима с коммерческим характером работы банка и неизбежно обернется для него кризисом ликвидности. Коммерческие банки не должны быть орудием общегосударственного контроля финансовой деятельности предприятий.

В то же время коммерческие банки не должны быть и “карманными” банками, так как ориентация на рынок делает невозможным любой либерализм в отношениях банка с клиентами, а также диктат и внеэкономическое принуждение клиентов по отношению к банку. Заинтересованность банка и всех его акционеров в получении прибыли должна быть основным побудительным мотивом размещения кредитных ресурсов не путем административного распределения, а на основе экономических критериев выгоды, риска и ликвидности. Поэтому следующий принцип работы коммерческого банка состоит в проведении им самостоятельной кредитной, процентной и депозитной политики, ориентированной только на состояние рынка ссудных капиталов.

Четвертый принцип заключается в том, что *регулирование деятельности коммерческого банка может осуществляться косвенными экономическими, а не административными мето-*

**дами воздействия.** Государство устанавливает “правила игры” для коммерческих банков, но не имеет права отдавать им приказы. Чтобы нести всю полноту ответственности за результаты своей деятельности, банк должен быть свободен не только в распоряжении своими ресурсами, но и в определении сроков и условий предоставления ссуд, проведении банковских операций, установлении размеров банковских депозитов, кредитов и т. д.

Чрезмерная регламентация кредитной, процентной и депозитной политики, какую бы форму она ни приобретала, неизбежно ограничивает экономическую самостоятельность банка и тормозит свободный перелив финансовых ресурсов в рамках всей экономической системы. Воздействие государства на политику коммерческих банков должно носить косвенный характер и осуществляться экономическими, а не административными методами. Текущая деятельность коммерческих банков должна осуществляться ими самостоятельно и определяться только влиянием механизмов рыночного регулирования.

Рыночная направленность деятельности коммерческих банков определяет их функции. Одной из важнейших функций, выполняемых коммерческими банками в рыночной экономике, является **функция создания денег**, присущая исключительно кредитным организациям и обусловленная способностью банков “создавать и уничтожать деньги”. Эта функция осуществляется в рамках денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком страны через систему коммерческих банков.

Мобилизуя временно свободные денежные средства, коммерческие банки аккумулируют доходы и сбережения в форме вкладов, выплачивая вкладчикам проценты за использование ресурсов и превращая эти ресурсы в ссудный капитал, который, в свою очередь, используется банками для выдачи кредитов субъектам предпринимательской деятельности. Ссужая кредиты, банки создают дополнительный платежеспособный спрос, так как заемщики вкладывают полученные средства в расширение производства, покупку недвижимости или потребительских товаров. Это помогает избегать кризисов пере-



производства товаров и регулировать процесс увеличения денежной массы (кредитной экспансии) в разумных пределах, не допускающих появления инфляционных процессов. В случае необходимости сокращения денежной массы в обороте в рамках денежно-кредитной политики Центрального банка проводятся мероприятия по кредитной рестрикции, осуществляемые через систему коммерческих банков страны.

Следующей важнейшей функцией коммерческих банков является *посредничество в кредите*, осуществляемое путем перераспределения временно свободных денежных средств, образующихся в процессе кругооборота капиталов предприятий, а также сбережений населения.

Главным критерием перераспределения ресурсов выступает прибыльность их использования заемщиками. Перераспределение ресурсов осуществляется по горизонтали хозяйственных связей и в принципе может происходить и без посредничества банков, однако при этом резко возрастают риски потери денежных средств, отданных в ссуду, а также общие издержки по их перемещению.

Коммерческие банки на основе широкой диверсификации своих активов снижают возможные риски вкладчиков денежных средств, помещенных на банковские счета, и берут на себя все потери, связанные с изменением конъюнктуры рынка. Они осуществляют перераспределение средств от кредитора к заемщику на условиях платности и возвратности, причем плата за посредничество в кредите формируется исключительно под влиянием спроса и предложения на рынке ссудных капиталов. В результате достигается свободный перелив денежных ресурсов в экономике, что полностью отвечает потребностям рыночного хозяйства.

Еще одной важнейшей функцией коммерческих банков является *стимулирование накоплений хозяйствующими субъектами в рамках экономической системы*, что объясняется ведущей ролью коммерческих банков как инвестиционных институтов в условиях перехода к рыночной экономике. Осуществление структурной перестройки экономики может и должно

опираться главным образом на внутренние инвестиционные ресурсы и накопления государства, так как на значительные иностранные инвестиции в условиях политической неопределенности рассчитывать не приходится.

Коммерческие банки, являющиеся в настоящее время чуть ли ни единственным источником инвестиций, должны не только заниматься аккумулярованием и перераспределением свободных денежных средств на рынке ссудных капиталов, но и формировать систему эффективного стимулирования накопления денежных средств и ограничения текущего потребления. Такие стимулы формируются на основе гибкой депозитной политики. При этом помимо высоких процентов по вкладам кредиторам банка необходимо предоставлять серьезные гарантии надежности помещения их в банк. Поэтому важнейшей задачей коммерческих банков является создание таких форм привлечения вкладов, которые реально способны были бы заинтересовать клиентов в накоплении средств, давали гарантию их роста и сохранности, а также формировали бы у них привычку к сбережению, определяющую инвестиционные возможности страны в условиях рыночной экономики.

Следующей функцией коммерческих банков является **посредничество в платежах и обеспечение расчетно-платежного механизма**. Выступая в качестве посредников в платежах между отдельными самостоятельными субъектами экономики, банки выполняют для своих клиентов необходимые расчетные операции.

В условиях монополии государства на общенародную собственность все расчеты между субъектами этой собственности проводились через единый Государственный банк. Гарантом совершения платежей при такой системе расчетов выступало государство, оно же принимало на себя и все возможные риски, которые в таких условиях были весьма невысоки. Создание банковской системы рыночного типа привело к рассредоточению расчетов и повышению в связи с этим рисков, которые берут на себя современные коммерческие банки, а также к усилению их ответственности перед клиентами за своевременное

и точное выполнение операций, связанных с проведением расчетов и платежей.

В связи с формированием рынка ценных бумаг в России коммерческие банки начали выполнять ряд функций, связанных с обслуживанием этой сферы рынка ссудных капиталов. Выполняя эмиссионно-учредительскую функцию путем выпуска и размещения ценных бумаг, коммерческие банки становятся каналами, обеспечивающими направление сбережений на нужды экономики.

Рынок ценных бумаг дополняет кредитно-банковскую систему и взаимодействует с ней. В связи с этим получает свое развитие и такая функция коммерческих банков, как *посредничество в операциях с ценными бумагами*.

Коммерческие банки Российской Федерации в отличие от банков некоторых западных стран носят универсальный характер и могут производить на рынке ценных бумаг самые разнообразные операции в рамках действующего законодательства. Они могут, например, выступать в качестве инвестиционного брокера, выполняя посреднические функции по купле-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиента на основании договора комиссии или поручения. Если же банк берет на себя функции инвестиционной компании, то он занимается организацией выпуска ценных бумаг и их размещением, выдает гарантии по размещению выпусков ценных бумаг в пользу третьего лица, осуществляет куплю-продажу ценных бумаг от своего имени и за свой счет.

В тех случаях, когда банк выступает в качестве инвестиционного фонда, он размещает свои ресурсы в ценные бумаги от своего имени, и тогда все риски, все доходы и убытки от операций с приобретенными ценными бумагами относятся на счет акционеров банка.

Выступая как инвестиционный консультант, банк оказывает своим клиентам консалтинговые услуги по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Кроме того, располагая информацией и возможностями постоянно анализировать экономическую ситуацию, коммерческие банки предоставляют клиентам

консультации по широкому кругу вопросов и проблем (осуществление инвестиций, модернизация и реконструкция предприятий, слияние и поглощение фирм, составление годовых отчетов, аудит и т. д.). Поэтому роль коммерческих банков по предоставлению клиентам экономической, финансовой информации и консультированию постоянно возрастает.

## 10.5. Центральный банк и его функции в рыночной экономике

**Центральный банк** — это банк, возглавляющий кредитную систему страны, имеющий монопольное право эмиссии банкнот и осуществляющий кредитно-денежную политику в интересах национальной экономики.

Возникновение центральных банков исторически обусловлено объективным процессом централизации банковской эмиссии в руках наиболее крупных и надежных коммерческих банков. На ранних стадиях зарождения банковского дела отсутствовало какое-либо разграничение коммерческой и эмиссионной деятельности банков. Коммерческие банки широко использовали эмиссию банкнот в качестве источника мобилизации капитала, однако с течением времени эмиссионная деятельность сконцентрировалась в немногочисленных крупных банках, пользующихся всеобщим доверием. Логическим завершением этого процесса явилось образование единых эмиссионных банков, обладающих монопольным правом выпуска банкнот в рамках национальной экономики. Такие банки назывались эмиссионными или национальными, так как их банкноты выполняли функции всеобщего национального кредитного орудия обращения. Однако уже в XVII в. эмиссионные банки в некоторых странах стали называться центральными банками, что отражало их главенствующее положение в кредитной системе. К концу XIX в. центральные банки монополизировали функцию эмиссии банкнот в большинстве развитых капиталистических стран, а к настоящему времени окончательно утвердились в качестве эмиссионных центров всех национальных кредитных систем.

Исторически центральные банки создавались двумя путями. Одни банки прошли длительный путь эволюционного развития от коммерческих банков до эмиссионных центров страны. Так, например, Банк Англии был образован в 1694 г. как один из первых акционерных банков, с которыми традиционно связывается начало процесса зарождения кредитной системы современного типа. Однако этот банк стал эмиссионным центром страны лишь в 1844 г. Подобным образом было образовано в XIX в. большинство центральных банков Западной Европы.

Другие центральные банки сразу были образованы государством в качестве эмиссионных центров (Россия, США). В России главный банк страны был учрежден в 1860 г. государством и стал называться Государственным банком, так как в отличие от большинства других центральных банков он всегда являлся собственностью государства. В США функции главного банка государства выполняют 12 федеральных резервных банков, составляющих в совокупности Федеральную Резервную Систему страны. При этом все федеральные банки организованы в форме акционерных обществ, где главными акционерами являются национальные коммерческие банки.

Центральные банки, исходя из формы собственности, могут быть организованы как:

- акционерные (США);
- смешанные, представляющие собой акционерные общества, часть капитала которых принадлежит государству (Швейцария, Бельгия, Япония);
- государственные, капитал которых на 100% принадлежит государству (Россия, ФРГ, Англия, Франция).

Небольшая часть центральных банков сразу учреждалась в форме государственных (Россия, ФРГ), однако большая их часть была создана первоначально в акционерной форме с последующей национализацией (Англия, Франция и др.). В настоящее время центральные банки в большинстве стран мира национализированы и являются государственными. При этом независимо от формы собственности центральные банки обладают полной юридической и экономической самостоятельностью.

тью. Они, как правило, не подчинены правительству страны и проводят денежно-кредитную политику самостоятельно, исходя из интересов национальной экономики. Тем не менее независимость центрального банка носит относительный характер, так как он в любом случае является одним из орудий экономической политики государства и в долгосрочном плане политика центрального банка прямо определяется приоритетами макроэкономического курса правительства страны. Тесное взаимодействие правительства страны и ее центрального банка обусловлено также объективной потребностью в координации финансовой деятельности правительства и денежно-кредитной политики Центрального банка.

Таким образом, центральный банк является одним из важнейших инструментов механизма государственного регулирования экономики и сочетает в той или иной степени функции банка и органа государственного управления. Основная задача центрального банка в условиях рыночных отношений состоит в обеспечении кредитно-денежной и валютной стабилизации национальной экономики.

**Основными целями деятельности Банка России** являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

При этом **получение прибыли не является главной целью деятельности Банка России.**

Исходя из основных целей своей деятельности, **Банк России выполняет следующие функции:**

- разрабатывает и проводит во взаимодействии с Правительством РФ единую государственную кредитно-денежную политику, направленную на обеспечение устойчивости национальной валюты (рубля);

- монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;
- является кредитором последней инстанции для кредитных организаций и организует систему рефинансирования;
- устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации;
- устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;
- осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывает лицензии кредитных организаций, а также организаций, занимающихся их аудитом;
- осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;
- регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;
- осуществляет все виды банковских операций, необходимых для выполнения основных задач Банка России;
- осуществляет валютное регулирование и определяет порядок расчетов с иностранными государствами;
- организует и осуществляет валютный контроль в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организует его составление;
- в целях осуществления указанных выше функций проводит анализ и прогнозирование состояния экономики Российской Федерации в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений;
- публикует статистические материалы и соответствующие данные;
- осуществляет иные функции в соответствии с федеральными законами.

Простое перечисление функций, выполняемых Банком России в соответствии с требованиями банковского законодательства показывает, насколько обширен круг его прав и обязанностей. За неимением возможности подробно рассмотреть все функции, остановимся лишь на тех, которые тради-

ционно присущи центральным банкам в условиях рыночной экономики.

**Эмиссионный центр страны.** Эта функция является старейшей и в то же время одной из наиболее важных функций Центрального банка. Он как представитель государства имеет официальную монополию на выпуск банкнот, которые выступают в роли национальных кредитных денег и являются общепризнанным окончательным средством погашения долговых обязательств.

Монополия на безналичную эмиссию в условиях рыночной экономики невозможна, так как она осуществляется в процессе депозитно-ссудных операций, где главную роль играют коммерческие банки.

В настоящее время банкноты составляют лишь небольшую часть денежной массы наиболее развитых стран, поэтому эмиссионная деятельность центрального банка все более рассматривается на Западе как техническая. Монополия центрального банка в эмиссионной деятельности нужна прежде всего для исключения злоупотреблений в сфере розничной торговли, а также для обеспечения ликвидности кредитной системы страны. Чем выше доля наличного обращения в государстве, тем более важной становится роль наличной эмиссии денежных средств. В России на сегодняшний день доля наличного обращения значительно выше, чем в развитых западных странах, поэтому регулирование процесса денежного обращения остается одной из важнейших функций Центрального банка.

Используя свое монопольное право на эмиссию наличных денег, Центральный банк самостоятельно принимает решения о выпуске в обращение новых банкнот и об изъятии старых, утверждает номиналы и образцы новых денежных знаков. При этом он обязан проинформировать о своих действиях правительство страны. К исключительной компетенции Центрального банка относятся все технические вопросы организации наличного денежного обращения, такие как производство, транспортировка и хранение банкнот и монет, установление правил инкассации наличных денег, определение порядка ве-



дения кассовых операций, установление критериев платежеспособности денежных знаков и прочие технические функции.

Что касается вопросов организации и регулирования безналичных расчетов, то к исключительной компетенции Центрального банка отнесены: установление правил и форм, стандартов и сроков осуществления безналичных расчетов, а также лицензирование расчетных, в том числе клиринговых, систем.

**Банкир правительства.** Выполняя функцию банкира правительства, Центральный банк выступает в качестве его кассира и кредитора. Это подразумевает кассовое исполнение государственного бюджета и управление государственным долгом. В Центральном банке открываются счета правительства и его учреждений. Доходы государства от налогов и займов поступают на счета казначейства в Центральном банке, где они хранятся в виде депозитов. В обязанности Центрального банка входит посредничество в платежах казначейства, покрытие расходов правительства, а также кредитование государства и обслуживание государственного долга (краткосрочного и долгосрочного). Управление государственным долгом подразумевает операции Центрального банка по регулированию и погашению государственных займов, проведению конверсии и консолидации. При этом Центральный банк разными способами повышает привлекательность государственных обязательств, покупает или продает их, меняет условия продажи, воздействуя, таким образом, на их курсовую стоимость и доходность.

**Хранение и регулирование золотовалютных резервов.** От имени государства Центральный банк осуществляет регулирование на межгосударственном уровне международных расчетов и платежных балансов, участвует в операциях мирового рынка ссудных капиталов, валюты и золота.

В эпоху золотого монометаллизма любое изменение золотого запаса страны самым непосредственным образом определяло количество денег, выпускаемых государством в обращение. После отмены золотого стандарта даже значительные колебания золотых резервов страны в гораздо меньшей степени стали влиять на денежную эмиссию, чем, например, выпуск

государственных ценных бумаг. Поэтому официальные золотые резервы государства выполняют в настоящее время главным образом роль гарантийно-страхового фонда и резервного актива страны при осуществлении международных расчетов.

Большая часть золотых запасов сконцентрирована в Центральном банке, который традиционно выполняет функцию хранителя золотовалютных резервов государства. В его компетенцию входит также регулирование запасов золота и иностранной валюты в стране. Валютные резервы государства используются для осуществления международных расчетов, покрытия дефицита платежного баланса и поддержания курса национальной валюты на должном уровне. Поэтому функция Центрального банка по регулированию золотовалютных резервов страны является в условиях нестабильности курса рубля одной из самых злободневных и важных для экономики России.

**Банк банков.** Выполняя функцию банка банков, Центральный банк принимает на хранение кассовые резервы коммерческих банков и оказывает им в необходимых случаях кредитную поддержку. Он аккумулирует на своих счетах свободные ресурсы всех коммерческих банков страны и осуществляет все расчеты между ними, т. е. выполняет роль единого расчетного центра банковской системы. Необходимо отметить, что роль Центрального банка как расчетного центра во всех развитых западных странах постоянно снижается в связи с развитием электронных расчетных систем.

Банковская система России не готова в настоящее время внедрить передовые западные технологии расчетов. Поэтому для обеспечения функции ведения счетов коммерческих банков и ускорения процесса прохождения расчетов между ними, а также для обеспечения полного учета свободных ресурсов коммерческих банков и контроля за их деятельностью Центральный банк обладает широкой сетью расчетно-кассовых центров (РКЦ), расположенных по всей территории страны при главных региональных управлениях Центрального банка.

Центральный банк является для всех остальных банков кредитором последней инстанции, т. е. может оказывать им

в необходимых случаях кредитную поддержку. Однако процент за кредит Центрального банка, как правило, выше, чем межбанковский, поэтому коммерческие банки обращаются за помощью к Центральному банку только в случае крайней необходимости.

Для эффективного выполнения функции банка банков Центральный банк обладает всеми необходимыми полномочиями по банковскому надзору и регулированию деятельности кредитных организаций.

**Банковский надзор и регулирование деятельности кредитных организаций.** Центральный банк является органом государственного регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. При этом главная цель надзорной деятельности Центрального банка заключается в защите интересов кредиторов и вкладчиков, а также в обеспечении стабильности банковской системы при соблюдении условия невмешательства в оперативную деятельность кредитных организаций.

Необходимость банковского надзора и регулирования деятельности кредитных организаций обусловлена той важной ролью, которую играет кредитная система в экономике страны. Ведь именно она становится своего рода амортизатором и источником необходимых финансовых ресурсов в тех случаях, когда экономика испытывает трудности. Центральный банк обязан обеспечить стабильное и эффективное функционирование кредитной системы страны в любых экономических условиях, поэтому одна из главных задач банковского надзора заключается в своевременном определении возможности возникновения проблем в будущем для принятия профилактических мер по их предупреждению в настоящем.

Надзорная деятельность Центрального банка осуществляется в ходе проверок кредитных организаций и их филиалов (ревизия на местах), а также путем анализа бухгалтерской, статистической и иной отчетности, предоставляемой ими Центральному банку. При этом отношения Центрального банка с кредитными организациями не должны ограничиваться

только “приказами сверху”. Новая редакция Закона о Банке России содержит очень важное требование о взаимодействии Центрального банка с кредитными организациями, их ассоциациями и союзами путем взаимных консультаций при принятии важных решений нормативного характера, а также путем создания на общественных началах рабочих групп с участием кредитных организаций для проработки и изучения отдельных банковских проблем.

Регулирующая роль Центрального банка проявляется в следующем:

1. Банк России осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывает лицензии на банковскую деятельность, определяет необходимые квалификационные требования к руководителям кредитных организаций. При этом целью лицензионной работы не может быть ограничение количества вновь создаваемых кредитных организаций. Главной задачей лицензирования должно быть определение возможности осуществления их эффективной деятельности в составе кредитной системы страны.

2. Банк России устанавливает единые для всех кредитных организаций правила проведения банковских операций, ведения бухгалтерского учета и статистической отчетности, а также определяет порядок, объемы и сроки предоставления всех видов отчетности кредитными организациями. При этом для подготовки нормативных, аналитических и ревизионных материалов Банк России имеет право запрашивать и получать необходимую ему информацию как у самих кредитных организаций, так и у исполнительных органов государственной власти.

3. Банк России в целях обеспечения и защиты интересов кредиторов и вкладчиков устанавливает порядок формирования обязательных резервных фондов кредитных организаций. Он устанавливает также ряд обязательных экономических нормативов деятельности кредитных организаций. В регулирующей и контролирующей деятельности Центрального банка системе обязательных экономических нормативов отводится особое место.

Приказом Центрального банка России от 30 января 1996 г. была введена в действие с 1 марта 1996 г. инструкция "О порядке регулирования деятельности кредитных организаций", устанавливающая следующие обязательные экономические нормативы деятельности кредитных организаций:

- минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций и минимальный размер собственных средств (капитала) для действующих кредитных организаций;

- нормативы достаточности капитала;
- минимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;

- максимальный размер крупных кредитных рисков;
- максимальный размер риска на одного кредитора;
- максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств предоставленных кредитной организацией своим участникам (акционерам, пайщикам и инсайдерам);

- максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;

- нормативы использования собственных средств кредитных организаций для приобретения долей (акций) других юридических лиц.

Иные обязательные нормативы деятельности кредитных организаций устанавливаются специальными нормативными актами Банка России. К этим нормативам относятся следующие:

- предельный размер неденежной части уставного капитала;

- минимальный размер резервов, создаваемых под высокорисковые активы;

- размеры валютного, процентного и иных видов риска.

**Проведение кредитно-денежной политики.** Рассмотренные выше функции Центрального банка тесно между собой взаимосвязаны и взаимозависимы. Кредитуя коммерческие банки и правительство страны, Центральный банк создает тем самым кредитные орудия обращения, при осуществлении операций с государственными обязательствами на рынке ценных

бумаг он воздействует на уровень ссудного процента и т. д. Все эти функции и полномочия Центрального банка создают определенные предпосылки для успешного осуществления им наиболее важной на сегодняшний день функции по проведению денежно-кредитного регулирования экономики страны.

Денежно-кредитная политика Центрального банка является составной частью экономической политики государства и определяется ее приоритетами. Она представляет собой совокупность мероприятий, направленных на регулирование денежной массы в обращении, объема кредитных ресурсов, уровня процентной ставки и других экономических показателей денежного обращения страны и рынка ссудных капиталов.

Главными целями денежно-кредитной политики выступают: достижение экономического роста, снижение уровня безработицы и инфляции, а также выравнивание платежного баланса страны.

Мероприятия Центрального банка по денежно-кредитному регулированию экономики призваны обеспечить ее стабилизацию при низком уровне инфляции и безработицы. Денежно-кредитная политика может быть направлена на стимулирование денежно-кредитной эмиссии, т. е. расширение совокупного объема денежной массы в обращении (кредитная экспансия), что дает эффект некоторого оживления конъюнктуры рынка в условиях спада производства. Она может быть направлена и на ограничение денежно-кредитной эмиссии, т. е. на сокращение объема денежной массы в обращении (кредитная рестрикция). Этот вариант денежно-кредитной политики обычно используется Центральным банком в периоды экономического бума и в случаях появления признаков "биржевой горячки". Кредитная рестрикция в условиях повышения темпов роста производства призвана обеспечить сдерживание "перегрева" конъюнктуры рынка. Политика кредитной экспансии, наоборот, используется для "взбадривания" конъюнктуры рынка и применяется обычно в периоды кризисов и спада производства. Она часто сочетается с дефицитным финансированием экономики страны и приводит к обострению инфляционных процессов.

При осуществлении мероприятий по денежно-кредитному регулированию экономики страны неизбежно возникает объективное противоречие между задачей борьбы с инфляцией и проблемой стимулирования экономического роста. Поэтому денежно-кредитная политика Центрального банка должна быть самым тесным образом увязана с инвестиционно-финансовой политикой государства и дополнена гибкой системой налогового регулирования экономики.

Конкретные методы и инструменты кредитно-денежной политики Центрального банка определены законом о Банке России и отличаются большим разнообразием. Центральному банку предоставлены самые широкие полномочия и полная самостоятельность в вопросе о выборе методов и мероприятий по денежно-кредитному регулированию экономики страны в рамках действующего законодательства.

### **Основные понятия и термины**

Кредит, источники ссудного капитала, функции кредита, ссудный процент, норма процента, коммерческий кредит, ростовщический кредит, банковский кредит, потребительский кредит, ипотечный кредит, государственный кредит, международный кредит, кредитная система, принципы кредитной системы, государственные кредитные организации, акционерные банки, кооперативные банки, государственный банк, коммерческий банк, кредитная организация, банк, банковские операции, небанковская кредитная организация, виды сделок, эмиссионный центр страны.

# Глава 11

## ФИНАНСЫ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННЫХ РАСХОДОВ. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

### 11.1. Сущность и роль финансов в современном обществе

Важнейшим элементом хозяйственного механизма современного общества являются финансы, которые связаны с движением денег от одного владельца к другому и, следовательно, отражают экономические отношения хозяйствующих субъектов. Именно это дает основание (делая акцент или на движении денежных ресурсов, или на экономических отношениях) по-разному определять финансы (рис. 11.1).

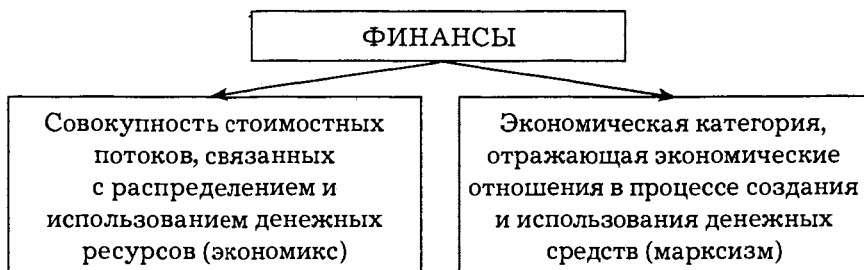


Рис. 11.1. Определение финансов различными экономическими школами

**Финансы** — обобщающая экономическая категория, которая характеризует процессы *денежной природы и денежные отношения* в стране и в обществе.

Сущность финансов проявляется в их функциях. Функции финансов — это специфический способ выражения присущих финансам свойств (рис. 11.2).



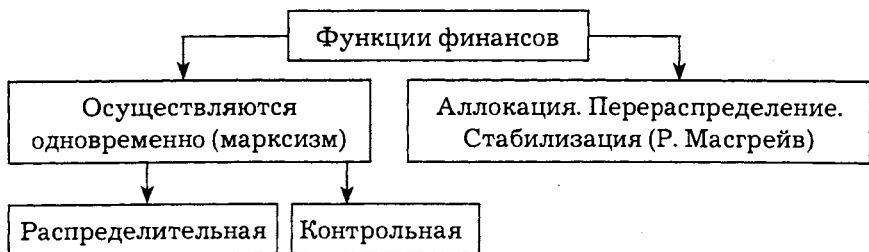


Рис. 11.2. Классификация функций финансов

**Распределительная функция** выражается в том, что финансы активно участвуют в распределении и перераспределении внутреннего валового продукта и национального дохода между участниками общественного производства, отраслями хозяйства, регионами, сферой материального производства и социально-культурной сферой.

**Контрольная функция** проявляется в контроле со стороны общества за производством, распределением и обращением экономического продукта.

Через контрольную функцию можно узнать, как складываются пропорции в распределении денежных средств, насколько своевременно финансовые ресурсы поступают в распоряжение разных субъектов хозяйствования, экономно и эффективно ли они используются.

**Аллокативная функция** связана с предоставлением обществу за счет финансовых ресурсов определенных услуг (общественных благ), таких как обеспечение внутренней и внешней безопасности (содержание полиции и армии), общественным транспортным сектором (дороги, освещение), различного рода коммуникациями, средствами связи, социальной системой.

**Стабилизационная функция** состоит в реализации целевых установок экономической политики государства на обеспечение полной занятости, стабильности цен, устойчивого экономического роста.

Сущность финансов, закономерности их развития и роль определяются экономическим строем общества, а также природой и функциями государства.

Финансы — историческая категория. Они возникли в условиях товарно-денежных отношений под влиянием развития функций и потребностей государства. Термин “финансы” происходит от латинского *finansia*, что означает доход, платеж. Впервые в значении “денежный платеж” он начал использоваться в XII–XV вв. в Италии, ряд городов которой — Флоренция, Венеция, Генуя — были в то время крупнейшими европейскими центрами торговли и банковского дела. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений, образованием денежных ресурсов, мобилизуемых государством для выполнения своих политических и экономических функций.

В докапиталистических формациях государственные доходы имели преимущественно натуральный характер. Большая часть потребностей государства удовлетворялась за счет различного рода поступлений от натуральных сборов. С разложением феодального строя и развитием в его недрах капиталистических отношений все большее значение приобретают денежные доходы и расходы государства. Этот процесс усиливается с расширением сферы товарно-денежных отношений, ростом и усложнением функций государства. С отделением государственной казны от личной кассы и собственности монарха возникают понятия “государственные финансы” и “государственный бюджет”.

В современных условиях понятие финансов охватывает, с одной стороны, государственные финансы, а с другой — финансы предприятий и корпораций.

**Государственные финансы** — это особая сфера экономических отношений, связанная со вторичным, а также первичным распределением и потреблением части совокупного общественного продукта в целях образования денежных фондов, необходимых государству для осуществления его функций. Их материальное содержание воплощается в государственном и местном бюджетах, специальных фондах, финансах государственных предприятий.

**Финансы частных предприятий и корпораций** выражают денежные отношения, которые возникают в ходе их экономической деятельности и обеспечивают процесс производства и получения прибыли. Они материализуются в виде денежного капитала, различных денежных фондов предприятий.

**Характерными чертами** современных финансов являются следующие:

- 1) денежная форма в отличие от натуральных отношений;
- 2) распределительный характер отношений, т. е. здесь нет эквивалентного обмена;
- 3) распределение совокупного общественного продукта и национального дохода через реальные денежные фонды в отличие от ценового распределения.

Таким образом, **финансы по своему происхождению — денежные отношения. Но не все отношения относятся к финансовым: они становятся таковыми, лишь когда в процессе производства и реализации товаров формируются денежные доходы участников процесса воспроизводства и происходит использование этих доходов, т. е. когда движение денег приобретает определенную самостоятельность.**

В дальнейшем анализе мы сконцентрируем внимание на **государственных финансах** и их роли в экономическом развитии. Эта роль по мере эволюции общества не оставалась неизменной. На первых этапах она носила в основном фискальный характер. **Роль государственных финансов** в современных условиях заключается прежде всего в том, что они выступают важным инструментом воздействия на процесс общественного воспроизводства, поддержания темпов экономического роста, развития ключевых отраслей хозяйства, структурной перестройки экономики, ускорения НТП. Так, расширяя объем государственных инвестиций, государство вызывает повышение спроса на оборудование, рабочую силу, что, в свою очередь, дает импульс росту промышленного производства, занятости, оживлению хозяйственной конъюнктуры. За счет государственного бюджета осуществляется поддержание спроса, финансирование социальных мероприятий, программ и т. п. Воздействие на

экономику, хотя и противоречивое, оказывают и военные расходы. Военные затраты дают определенный толчок развитию промышленности, но в то же время длительная гонка вооружений приводит к истощению экономики, внутривладельческим диспропорциям, изменению структуры производства и другим негативным последствиям. В настоящее время государственные финансы стали активно использоваться для достижения результатов долговременного характера — повышения конкурентоспособности национальной экономики, ускорения НТП и усиления научно-технического потенциала страны, преодоления неравномерности размещения производительных сил.

Однако диалектика любой системы хозяйства такова, что государственные финансы, оказывая серьезное влияние на экономическую конъюнктуру, темпы роста, жизненный уровень населения и т. д., порождают в то же время новые трудности и проблемы в экономической и социальной сферах. Эффективность решения этих проблем во многом зависит от правильно выработанной финансовой политики государства.

**Финансовая политика — это совокупность финансовых мероприятий, осуществляемых правительственными органами через звенья и элементы финансовой системы.** В ее основе лежат господствующие в данный период теоретические концепции, под влиянием которых формируется экономический курс государства.

## **11.2. Теоретические концепции государственных финансов и их эволюция**

Теоретические истоки современных западных концепций государственных финансов следует искать в работах западных экономистов XIX — начала XX в. Их развитие связано с общими законами движения рыночной экономики и отражает принципиальные изменения в хозяйственном развитии западных государств. До конца 20-х гг. XX в. в основе финансовой политики этих государств лежали концепции неоклассической школы. Их основным направлением являлось невмешательство

государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Экономическая действительность конца 20-х — начала 30-х гг. заставила пересмотреть этот курс как переставший отвечать реальным требованиям жизни.

Под влиянием развития государственно-монополистического капитализма в 30–60-е гг. XX в. в основу финансовой политики были положены кейнсианские и некейнсианские доктрины. **Финансовая концепция Дж. М. Кейнса** исходит из следующих основных положений:

1. Все важнейшие проблемы расширенного воспроизводства следует решать не с позиций изучения предложения ресурсов, как это делали его предшественники, а с позиций спроса, обеспечивающего реализацию ресурсов.

2. Капиталистическая экономика не может полностью саморегулироваться. В условиях огромного обобществления труда и капитала вмешательство государства неизбежно. Государственное регулирование должно существенно дополнить механизм автоматического регулирования экономики с помощью цен.

3. Кризисы перепроизводства выступают на поверхности явлений как недостаток спроса, поэтому проблему равновесия в экономике следует решать с точки зрения спроса. Для этого Кейнс вводит термин “эффективный спрос”, который выражает равновесие между потреблением и производством, доходом и занятостью.

4. Главным инструментом регулирования экономики является бюджетная политика. На государственный бюджет и финансовую политику в целом возлагаются задачи обеспечения занятости рабочей силы и производственного оборудования.

На основе идеи об “эффективном спросе” была пересмотрена вся финансовая концепция. Главный инструмент правительственного вмешательства в циклическое развитие и преодоление кризисов — государственные расходы. Их формирование, структуру и рост Кейнс считал весьма важным фактором достижения “эффективного спроса”. Правительственный спрос,

обеспеченный налогами и займами, должен оживить предпринимательскую деятельность и привести к росту национального дохода и занятости. Так же как государственные расходы, Кейнс вписывает в движение макропоказателей и налоги, считая, что изменения в налоговой политике существенно влияют на основные компоненты спроса: личный спрос и инвестиционное потребление. Новым является и введенное Кейнсом в теорию государственных финансов положение о необходимости роста государственных расходов, финансируемых с помощью займов. Последователи Дж. Кейнса назвали его "принципом дефицитного финансирования". По мнению Дж. Кейнса, государственные инвестиции и текущие расходы можно финансировать в долг. Правительственные инвестиции, финансируемые посредством займов, приведут к расширению "склонности к инвестированию", а финансирование текущих расходов приведет к увеличению "склонности к потреблению". Со времени Кейнса обязательное соответствие бюджетных расходов и доходов стало считаться анахронизмом, с концепцией "здоровых финансов" было покончено. Рынок ссудных капиталов становится одним из инструментов достижения "эффективного спроса", а дефицит государственного бюджета превращается в один из способов государственного регулирования.

Таким образом, Дж. Кейнс разработал *принципиально новую теорию финансов*, направленную на регулирование экономики в условиях несовершенной конкуренции. Разработка финансовой политики и ее применение на практике было осуществлено последователями Дж. Кейнса (в США — Р. Харродом, А. Оукеном, У. Хеллером, в Великобритании — Дж. Вайсманом, во Франции — Ф. Перру, в Японии — К. Эми, Х. Ито и др.). В 40–60-е гг. прошлого столетия она имела успех и определенные положительные результаты. Экстенсивному типу экономического развития соответствовал кейнсианский постулат о необходимости роста государственных расходов. В ряде стран Западной Европы были внедрены социал-реформистские формы государственного регулирования. На этой основе происходил рост расходов на образование, здравоохранение,

сформировалась эффективная система социального обеспечения, и до 70-х гг. XX в. в основе финансовой теории и практики большинства ведущих западных государств лежали исходные положения теории Дж. Кейнса.

Дальнейшее развитие экономики, переход к интенсивному типу экономического роста в условиях НТР и интернационализация хозяйственной жизни показали несостоятельность модели функционирования государственных финансов Кейнса в новых условиях. Потребовались иные теории государственного регулирования.

Под влиянием изменения условий расширенного воспроизводства формируется *концепция “неоклассического синтеза”* — теория равновесия в условиях неполной занятости, в которую включен денежный фактор. Эта новая версия кейнсианской теории получила развитие в работах лауреатов Нобелевской премии английского экономиста Дж. Хикса и американца П. Самуэльсона. Кейнсианские идеи фискализма соединились с концепцией неоклассиков, которая предусматривала регулирование экономики с помощью денежно-кредитной политики (изменение учетной ставки, проведение операций на открытом рынке и т. п.). П. Самуэльсон вводит в оборот термин *общественный товар*, под которым понимает товары и услуги, доставляемые членам общества государством. “Общественный товар” сочетает три свойства: неделимость среди членов общества, всеобщую доступность и предоставление государством (т. е. минуя рынок — например, информация). В идее “общественного товара” ставится вопрос о распределении ресурсов между государственным и частным секторами — на государственный сектор возлагается финансирование экономической и социальной инфраструктуры, которые в конечном счете максимизируют прибыль. По мнению П. Самуэльсона, *задача финансовой политики состоит в том, чтобы обеспечивать регулирующие меры для сферы предложения “общественного товара”*. Основная цель вмешательства государства в микромир — достижение оптимальности в правительственных расходах, эффективного распределения

и перераспределения ресурсов между государством, предприятиями и отдельными членами общества.

С конца 70-х гг. XX в. в основу финансовой политики Великобритании, США, ФРГ и ряда других государств была положена неоконсервативная стратегия, связанная с неоклассическим направлением экономической мысли. Она нашла выражение в *теории предложения*, одним из главных положений которой является ограничение экономической роли государства, его вмешательства в хозяйственную жизнь и особенно в социальную область. В числе мероприятий этой концепции — реприватизация части государственной собственности, усиление рыночного механизма конкуренции, перенесение центра тяжести в экономике на проблему повышения предложения, стимулирования производства, его эффективности. Главное место отводится предпринимателю, в интересах которого должны вырабатываться стимулы, повышающие его активность и производительность. Вмешательство государства в экономику должно быть только в интересах индивидуального производителя.

В финансовом отношении неоконсервативное направление исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижения размеров социальных расходов, стимулирования роста сбережений как источника производственного инвестирования. Важная роль отводится налогам — ставится задача их сокращения и уменьшения степени прогрессивности. Выдвигается необходимость борьбы с бюджетным дефицитом и порождаемой им инфляцией.

Теоретики из неоклассической школы рассматривают категорию государственных расходов с точки зрения соотношения факторов производства. Они предлагают сократить общий объем государственных инвестиций и изменить их структуру: увеличить удельный вес затрат, связанных с поощрением НТП, развитием образования, науки; особое место должны занять “инвестиции в человека”.

Особое место в теории неоконсервативной школы занимают налоги. В ней приоритет отдан налогам как средству воз-



действия на формирование сбережений, определяющих размер капитальных вложений и, в конечном итоге, предложение, т. е. производство товаров. Налоговая политика должна быть “нейтральной” для развития экономики, дающей простор для развития рыночных сил.

Неоконсерваторы восстанавливают принцип “здоровых” финансов, т. е. обязательного ежегодного равновесия между бюджетными доходами и расходами, поскольку дефицитность государственного бюджета — серьезное препятствие для устойчивого развития экономики, причина роста государственных долгов и инфляции.

В целом финансовая политика неоконсерваторов, по их замыслам, преследует цель создания долгосрочных стимуляторов экономического роста, получения долговременной эффективности общественного развития.

### 11.3. Государственный бюджет: пути формирования и использования

**Финансовая система** — это совокупность финансовых звеньев, призванных обеспечить государству выполнение его политических и экономических функций. Она состоит из четырех основных звеньев — государственного бюджета, местных финансов, финансов государственных предприятий и специальных правительственных фондов. Каждое звено представляет собой совокупность финансовых элементов, органически увязанных между собой и направленных на осуществление финансовой политики государства.

Главным звеном финансовой системы является **государственный бюджет** — крупнейший централизованный денежный фонд, находящийся в распоряжении правительства.

Бюджет необходим каждому государству для удовлетворения его объективных потребностей в денежном фонде, служащем выполнению экономической, социальной и политической функций. Бюджет любого государства включает одни и те же категории: налоги, займы, расходы и т. д., содержание кото-

рых не меняется при переходе от одной общественной экономической формации к другой. Данное обстоятельство позволяет определить бюджет как экономическую категорию.

Так как *бюджет* — центральное звено системы финансов, поэтому он отражает все основные качественные признаки финансов. Поскольку “финансы” — это система денежных отношений, в процессе которых образуются и используются государственные централизованные денежные фонды, то и “бюджет” представляет собой систему денежных отношений.

Поэтому *бюджет — это система императивных денежных отношений, в процессе которых образуется и используется бюджетный фонд.*

Вторым по своему значению финансовым звеном является система *местных финансов*. Под влиянием НТП происходит повышение роли и влияния местных органов власти. Растут масштабы местного хозяйства, расширяются и усложняются функции местных властей. Все это усиливает значение местных финансов, которые определяются государственным устройством и соответствующим административным делением государства. В США, например, в состав финансов входят бюджеты штатов, графств, тауншипов. На долю местных финансов в федеративных государствах (США, ФРГ, Канада) приходится от 40 до 50% всех ресурсов общегосударственной финансовой системы, в унитарных государствах — около 30%.

Самостоятельное финансовое звено образуют *финансы государственных предприятий*, которые имеют закрепленные за ними основные и оборотные фонды, находятся на самостоятельной смете, регламентируются законом взаимоотношений с госбюджетом. Государственные предприятия обладают различной степенью автономности, производственной и финансовой самостоятельности.

Особое финансовое звено образуют *специальные правительственные фонды*, которые имеют определенную самостоятельность, отделены от госбюджета и управляются непосредственно центральными властями. К ним относятся фонды социального страхования, различные целевые фонды, а также

государственные и полугосударственные финансово-кредитные учреждения. Первоначальной задачей этих фондов было финансирование отдельных целевых мероприятий, но функции специальных фондов расширились, они приобретают значение резервов, к которым правительство прибегает в случаях финансовых затруднений, т. е. они используются для повышения маневренности финансовой системы в целом.

**Государственный бюджет** (в РФ он назван федеральным бюджетом) объединяет все основные финансовые институты — расходы, различные виды доходов, государственных займов. Его важнейшие функции — проведение в жизнь финансовой политики, организация выполнения финансовой программы правительства. **Бюджет представляет централизованный денежный фонд, аккумулируемый главным образом с помощью налогов и расходуемый государством для решения своих задач.** В настоящее время государственные бюджеты перераспределяют до 40%, а в отдельных странах и более, вновь созданной стоимости. Концентрируемые в руках государства крупные финансовые ресурсы являются материальной основой его деятельности, создают широкие возможности активного вмешательства в хозяйственную жизнь.

В современных условиях бюджет широко используется государством для воздействия на различные стороны экономического организма: на повышение нормы накопления, ускорение темпов экономического роста, развитие наиболее перспективных отраслей, регулирование темпов обновления и расширения основного капитала и т. п. Формы государственного вмешательства в экономику различны. Среди них: государственные капиталовложения, развитие производственной и социальной инфраструктуры, расширение государственного потребления. Государственный бюджет служит катализатором развития НТП в условиях резкого обострения конкуренции на мировых рынках. В начале 90-х гг. XX в. доля государства в финансировании НИОКР составляла в западных странах от 40 до 60%.

Государство не только стимулирует процесс накопления, но и воздействует на реализацию общественного продукта, со-

здавая дополнительный спрос через государственные закупки товаров и услуг. Гарантированный государственный рынок наряду с перераспределением совокупного платежеспособного спроса позволяет частично разрешать противоречие между производством и потреблением.

В условиях современной НТР резко возросла роль человеческого фактора, что требует нового подхода к главному элементу производительных сил — человеку. Быстрые темпы НТП повышают требования к качеству рабочей силы, ее профессиональной подготовленности, физической выносливости. Все это ведет к росту объема средств, направляемых на развитие социальной сферы — образование (главным образом начальное и среднее, а также профессиональную переподготовку кадров), здравоохранение, социальное обеспечение. Причем значительная часть социальных расходов проходит по местным бюджетам. В развитых странах на социальные цели расходуются до 30% бюджетных средств.

Структура государственного бюджета в каждой стране имеет свои национальные особенности. Она зависит от характера административной системы, структурных особенностей экономики и ряда других факторов. В США, например, федеральный бюджет построен по принципу “полного” бюджета и состоит из двух элементов: собственно правительственный бюджет и доверительные (траст) фонды.

Собственно правительственный бюджет охватывает и финансирует общенациональные программы, связанные с политическими, экономическими и социальными функциями государства. В составе его расходов — военные, экономические, внешнеэкономические и внешнеполитические, выплата процентов по федеральному долгу, социальные, на аппарат управления. Доходы формируются в основном за счет налогов (подходный налог, налог на прибыли корпораций, акцизы, таможенные пошлины). Федеральные фонды составляют 70% всего федерального бюджета.

Доверительные фонды носят целевой характер. Большинство из них связано с деятельностью отдельных видов госу-

дарственной производственной инфраструктуры (содержание федеральных автострад, аэропортов, гидроэлектростанций). Крупнейшими фондами являются фонды социального страхования (различные виды пенсионного обеспечения, пособия по болезни, безработице). Фонды социального страхования в частном секторе создаются за счет взносов работающих и предпринимателей, а для государственных служащих — из взносов самих служащих и федерального правительства.

## 11.4. Экономическая теория налогообложения и государственных расходов. Фискальная политика

Современная налоговая система — результат длительного развития цивилизации. Она представляет собой сложное социальное образование, тесно связанное как с развитием экономики, так и с развитием государства.

**Налоги** — обязательные платежи физических и юридических лиц, взимаемые государством. Исторически они возникли с разделением общества на классы и появлением государства: это “взносы граждан” для содержания публичной власти. Налогообложение прошло длительный путь развития. Рабовладельческое, а затем и феодальное государство использовали налоги для пополнения своей казны. По мере развития товарно-денежных отношений налог приобретает денежную форму. Одним из первых денежных налогов был поголовный налог на всех граждан в Римской империи во II в. н. э. — трибут. Постепенно денежные налоги вытесняют все остальные виды государственных доходов и становятся ведущими в финансовых ресурсах государства. Сейчас они обеспечивают 8/10–9/10 всех доходов государства.

При определении налога иногда подчеркивается его правовой характер: налог — это единственная законная (устанавливаемая законом) форма отчуждения собственности физических и юридических лиц на началах обязательности, индивидуальной безвозмездности, безвозвратности, обеспеченная государственным принуждением, не носящая характер наказания или

контрибуции, с целью обеспечения платежеспособности субъектов публичной власти.

Вместе с тем некоторые современные авторы в рассмотрении понятия налога отмечают необходимость категориального подхода и его многогранность. А. В. Бузгалин считает, что налог — это категория комплексная, это симбиоз экономики и права. Л. В. Дуканич утверждает, что налог — это сложное многоаспектное явление реальной жизни общества, концентрирующее в себе экономические и социально-политические отношения.

***В Налоговом кодексе РФ налог определяется как “обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований”.***

Категория налога выражает объективную необходимость обобществления экономических ресурсов общества для более полного удовлетворения его экономических, социальных, политических потребностей. По мере развития общества категория налога обретает институциональный характер.

Налоговое перераспределение выражает перераспределение собственности, что в принципе возможно отождествлять с некой формой “транзакции”, сопровождаемой соответствующими издержками.

Налоговые транзакционные издержки можно определить как стоимостную оценку, выражающую ценность ресурсов, потраченных на обеспечение функционирования механизма налоговых изъятий, разрешения конфликтных ситуаций в связи с осуществлением таких изъятий и потерянных, неучтенных потенциальных налоговых изъятий в силу несовершенства институциональной среды. При этом налоговые транзакционные издержки можно условно подразделить на две группы:

- **прямые рабочие затраты** — стоимостная оценка ценности ресурсов, потраченных на обеспечение функционирования механизма налоговых изъятий, разрешения конф-

ликтных ситуаций в связи с осуществлением таких изъятий. К данной группе относят затраты на содержание фискального института (налоговые органы) и затраты по линии институтов, обеспечивающих их функционирование (Федеральное казначейство, судебные органы, правоохранительные органы и др.);

- *косвенные потери по неэффективности* — стоимостная оценка неучтенных потенциальных налоговых изъятий в силу несовершенства институциональной среды.

Влияние на вторую группу транзакционных издержек в связи с налоговыми изъятиями оказывают и неформальные аспекты — традиции, привычки, менталитет, что чрезвычайно характерно для современной России, где налоговая культура населения весьма низка.

В современных условиях налоги выполняют две основные функции: фискальную и экономическую.

**Фискальная функция** — основная, характерная для всех государств. С ее помощью создаются государственные денежные фонды и материальные условия для функционирования государства.

**Экономическая функция** означает, что налоги как активный участник перераспределительных отношений оказывают серьезное влияние на воспроизводство, стимулируя или сдерживая его темпы, усиливая или ослабляя накопление капитала, расширяя или уменьшая платежеспособный спрос населения. Расширение налогового метода в мобилизации для государства национального дохода вызывает постоянное соприкосновение государства с участниками производства, что обеспечивает ему реальные возможности влиять на экономику, на все стадии воспроизводственного процесса.

Большое значение при формировании эффективной налоговой системы имеет грамотное использование основных принципов налогообложения, которые были сформулированы еще А. Смитом, но сохранили свое значение и поныне. К ним следует отнести:

– *принцип всеобщности и справедливости*, который предполагает всеобщность обложения и равномерность распределения налогового бремени между гражданами соразмерно их доходам;

– *принцип определенности*, который предполагает, что как лицам, платящим налог, так и обществу в целом должны быть точно известны сумма налога, способ и время платежа и т. п.;

– *принцип удобства*, который гласит, что налог должен взиматься в такое время и таким способом, которые наиболее удобны для налогоплательщика;

– *принцип экономии*, предполагающий максимальное сокращение издержек взимания налога.

Современная налоговая система включает различные виды налогов. Основную их группу составляют прямые и косвенные налоги. **Прямые** налоги устанавливаются непосредственно на доход или имущество. **Косвенные** налоги — это налоги на товары и услуги, оплачиваемые в цене товара или включенные в тариф. Владелец товара или услуг при их реализации получает налоговые суммы, которые перечисляет государству. В данном случае связь между плательщиком и государством опосредована через объект обложения. В современных условиях в связи с расширением социальных функций государства широкое распространение получили **взносы в фонды социального страхования**. Они по своей сущности являются целевыми налогами, поскольку имеют определенное назначение (табл. 11.1).

В зависимости от органа, который взимает налог и распоряжается его суммой, различают государственные и местные налоги. Государственные налоги взимаются центральным правительством на основании государственного законодательства и направляются в государственный бюджет. К ним относятся подоходный налог, налог на прибыль корпораций, таможенные пошлины и т. п. Местные налоги взимаются местными органами власти на соответствующей территории и поступают в местный бюджет. Местные власти взимают преимущественно индивидуальные акцизы и поимущественный налог.



## Классификация налогов

Прямые налоги		Косвенные налоги			Взносы в фонды социального страхования
Реальные	Личные	Акцизы	Фискальные монопольные налоги	Таможенные пошлины	
Поземельный Подомовой Промысловый На ценные бумаги	Подоходный с населения На прибыль корпораций На сверхприбыль На доходы от добычи нефти На доходы от денежных капиталов С наследства и дарений Преимущественный налог	Индивидуальные: на пиво, на сахар, на бензин и т. д. Универсальный (налог с оборота): однократный, многократный Налог на добавленную стоимость	На соль На табак На спички На спирт и т. д.	По происхождению: экспортные, импортные, транзитные. По целям: фискальные, протекционные, антидемпинговые, преференциальные. По ставкам: специфические, адвалерные, смешанные	Взносы лиц наемного труда Взносы предприятий

Налоги по их использованию подразделяются на *общие* (они поступают в единую кассу государства) и *специальные* (целевые) (например, налог на продажу бензина, топлива, смазочных масел в США направляется в дорожный фонд).

В зависимости от характера взимания налоговых ставок налоги подразделяются на пропорциональные, прогрессивные и регрессивные.

*Пропорциональный налог* — это налог, ставка которого одинакова для всех облагаемых сумм. Налог, средняя ставка которого повышается по мере роста суммы, называется *прогрессивным*. *Регрессивный налог* предполагает уменьшение процента изъятия из суммы по мере ее роста. К последнему виду налогов относятся, как правило, косвенные налоги.

Соотношение различных видов налогов на различных ступенях развития общества менялось. В XIX — начале XX в. главную роль играли косвенные налоги, после Второй мировой войны ведущую роль стали играть прямые налоги. Для современной налоговой системы характерен рост взносов в фонд социального страхования, который по темпам роста опережает как прямые, так и косвенные налоги.

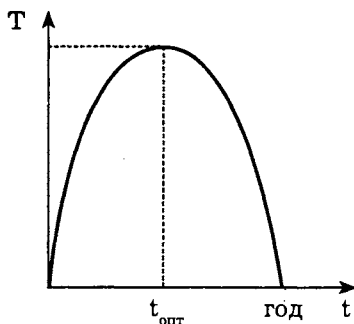
В целом налоговая структура многих западных государств такова: 37,4% составляют налоги на доходы и прибыль, 31,3% — косвенные налоги, 22,2% — взносы в фонды социального страхования, 9,1% — прочие налоги.

Вырабатывая политику в области налогообложения, следует учитывать тот факт, что чрезмерное налогообложение не только снижает предпринимательскую активность в стране, сдерживает инвестирование, вложение средств в новые технологии и т. д., но в конечном итоге отрицательно сказывается и на государственном бюджете. Поэтому огромную роль в налогообложении играет величина налоговой ставки. *Налоговой ставкой* называют долю собранного налога в стоимости налогооблагаемого объекта, т. е. налоговая ставка показывает, какую часть стоимости налогоплательщик выплачивает в форме налога.

При определении величины налоговой ставки возникает вопрос, какой же должна быть ставка налога, чтобы, с одной

стороны, она обеспечивала поступление в государственную казну определенной суммы денег, а с другой — не выступала в качестве антистимула экономической активности в стране.

Американский экономист А. Лаффер предположил, что между ставкой налога и налоговыми поступлениями существует не линейная, а более сложная зависимость, и выразил эту зависимость в форме кривой, которая получила название **кривая Лаффера** (рис. 11.3)



**Рис. 11.3.** Кривая Лаффера:

$t$  — величина налоговой ставки;  $T$  — величина налоговых поступлений

Как видно из графика, если величина налоговой ставки равна 0, государство не получит никаких поступлений в бюджет. При ставке налога в 100% у производителей пропадает стимул к производству, так как весь доход они будут вынуждены перечислить государству в форме налога. Существует некая оптимальная налоговая ставка, при которой общие поступления государству становятся максимальными и в то же время сохраняется стимул для производителей. Однако нелинейная зависимость кривой Лаффера говорит о том, что после дальнейшего увеличения налоговой ставки общие налоговые поступления начинают сокращаться. В этом случае экономические агенты либо вообще прекращают свою деятельность, либо уходят в теневой сектор.

На основании проведенных эконометрических расчетов был сделан вывод о том, что оптимальная ставка налога лежит в диапазоне 35–45%, поскольку изъятие доходов сверх этого сокращает сбережения населения, влечет за собой незаинтересованность в инвестировании и как следствие приводит к сокращению производства и доходов, а значит, и налоговых поступлений.

Кривая Лаффера представляет собой абстрактную экономическую модель и отражает объективную зависимость между ставкой налога и налоговыми поступлениями. Однако на практике, к сожалению, она фактически не применима, и для реальной экономической ситуации очень сложно точно рассчитать ту критическую точку, после которой налоговые поступления начинают снижаться.

Послевоенное развитие экономики западных стран, происходившее в рамках либерально-реформистских форм государственного вмешательства в хозяйственную жизнь, характеризовалось относительно высокими темпами роста. Но на рубеже 70–80 гг. XX в. ухудшились условия воспроизводства, снизилась эффективность и прибыльность компаний, усилилась инфляция, обострилась конкурентная борьба на мировых рынках. Прежняя кейнсианская модель налоговой политики оказалась неспособной решать новые задачи рационализации производства на базе новой техники и технологии. Во всех западных странах начался поиск путей совершенствования налоговой системы в направлении разрешения противоречий между потребностью в налоговых доходах и возможностью их получения.

Радикальные налоговые реформы были проведены в США, Великобритании, ФРГ. Они основывались на концепции “экономики предложения”, в соответствии с которой успех воспроизводства зависит прежде всего от уровня налогообложения, влияющего на поведение экономических субъектов. Эти реформы характеризуются следующими общими чертами:

1. Резко снижается прогрессивность подоходного обложения. Подоходные налоги с высокой прогрессивной шкалой

заменяются налогами со сниженной максимальной ставкой, которая сближается с минимальной. В США, например, федеральный подоходный налог с 14-разрядной шкалой ставок от 11 до 50% заменен новым подоходным налогом с двумя ставками — 15 и 25%, причем 4/5 плательщиков должны платить по ставке 15%. В Англии количество ставок также сокращено до двух, и установлены они на уровне 25 и 40% вместо 33–83% в конце 70-х гг. XX в.

2. Сокращаются ставки налога на прибыль корпораций. Они снижены в США с 46 до 34%, в Японии — с 52 до 42%, в ФРГ — с 56 до 50% во Франции — с 45 до 42%, в Великобритании — с 50 до 35%, в РФ — с 35 до 24%.

3. Расширяется налоговая база путем включения в нее ранее не подлежащих обложению источников дохода (отказ от некоторых налоговых льгот, ужесточение налоговых законов в отношении плательщиков и т. п.).

4. Увеличивается косвенное обложение, идущее на смену сокращенным подоходному налогу и налогу на прибыль (прежде всего акцизы, в частности налог на добавленную стоимость, на алкогольные напитки, табак, бензин).

Современная перестройка налоговой системы имеет противоречивый характер. Налоговые стимулы оказывают определенное положительное влияние на экономику, снижение темпов инфляции. Однако такие негативные явления, как безработица, структурные, экологические кризисы, сохраняются. В целом налоговая система стран Запада превратилась в часть сложного и эффективного механизма регулирования хозяйственной конъюнктуры, в гибкий инструмент, воздействующий на уровень доходности различных видов собственности, на инвестиции, повышение конкурентоспособности и эффективности национальных экономик в условиях современной НТР и интернационализации хозяйственной жизни.

В целом же можно отметить, что налоговая система любой страны представляет собой сложный механизм, состоящий из большого числа разнообразных налогов, которые имеют различные цели. Усложненность налоговой системы неизбежно

возникает из-за стремления распределить налоговое бремя между различными категориями налогоплательщиков исходя из принципов справедливости и эффективности. На практике эти принципы совместить невозможно, поскольку всегда приходится частично жертвовать эффективностью в пользу справедливости или наоборот.

Однако налоговые системы одних стран оказываются более эффективными, чем налоговые системы других. Для оценки качества системы обычно используются следующие критерии:

1. **Экономическая нейтральность** отражает эффективность налоговой системы. С помощью этого критерия оценивается воздействие налогов на рыночное поведение потребителей и производителей, а также на эффективность распределения ресурсов.

2. **Организационная простота** определяет затраты на функционирование налоговой системы и, в частности, на сбор налогов. В эти затраты входят расходы на содержание налоговой системы, затраты времени и средств плательщиков, связанные с определением причитающихся налоговых сумм, их перечислением в бюджет и документированием правильности уплаты налогов и т. п.

3. **Равенство обязательств** предполагает дифференциацию налогоплательщиков, находящихся в разном экономическом положении, по определенным критериям, связанным с результатами их деятельности, а не с их врожденными качествами. Равенство обязательств рассматривают по вертикали и по горизонтали.

**Вертикальное равенство** подразумевает, что к людям из различных групп предъявляются различные требования. Как правило, люди с низкими доходами платят меньший налог.

**Горизонтальное равенство** предполагает, что люди в одинаковом положении выполняют одинаковые обязательства (т. е. должна отсутствовать какая-либо дискриминация).

Наряду с налогами важнейшим инструментом воздействия государства на развитие экономики являются **государственные расходы**. Через систему расходов происходит перераспре-

деление значительной части национального дохода, осуществляется реализация экономической и социальной политики государства. Все расходы можно подразделить на следующие группы:

- военные;
- экономические;
- на социальные цели;
- на внешнеэкономическую и внешнеполитическую деятельность;
- на содержание аппарата управления.

Налоги и государственные расходы являются основными инструментами фискальной политики. **Фискальная (бюджетно-налоговая) политика** — это система регулирования экономики посредством изменений государственных расходов и налогов. В связи с этим цели фискальной политики четко представлены на рис. 11.4.

Типы фискальной политики, которые выделяет экономическая наука, представлены на рис. 11.5.

И дискреционная, и автоматическая фискальная политика играют важную роль в стабилизационных мероприятиях государства, однако ни та, ни другая не являются панацеей от всех экономических бед. Что касается автоматической политики, то присущие ей встроенные стабилизаторы могут лишь ограничить размах и глубину колебаний экономического цикла, но полностью устранить эти колебания они не в состоянии.

Еще больше проблем возникает при проведении дискреционной фискальной политики. К ним можно отнести:

- наличие временного лага между принятием решений и их воздействием на экономику;
- административные задержки;
- пристрастие к стимулирующим мерам (сокращение налогов — популярное в политическом плане мероприятие, а вот увеличение налогов может стоить парламентариям карьеры).

Тем не менее максимально разумное применение инструментов и автоматической, и дискреционной политики может существенно влиять на динамику общественного производс-

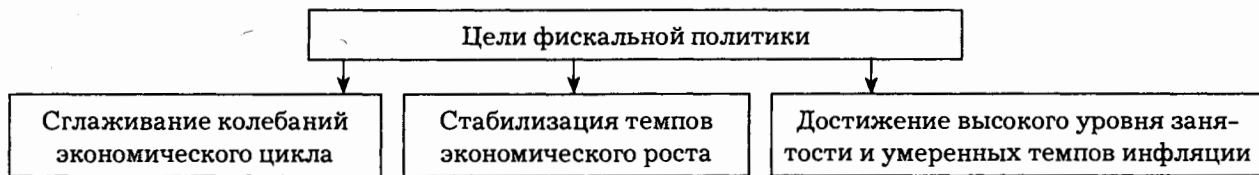


Рис. 11.4. Цели фискальной политики

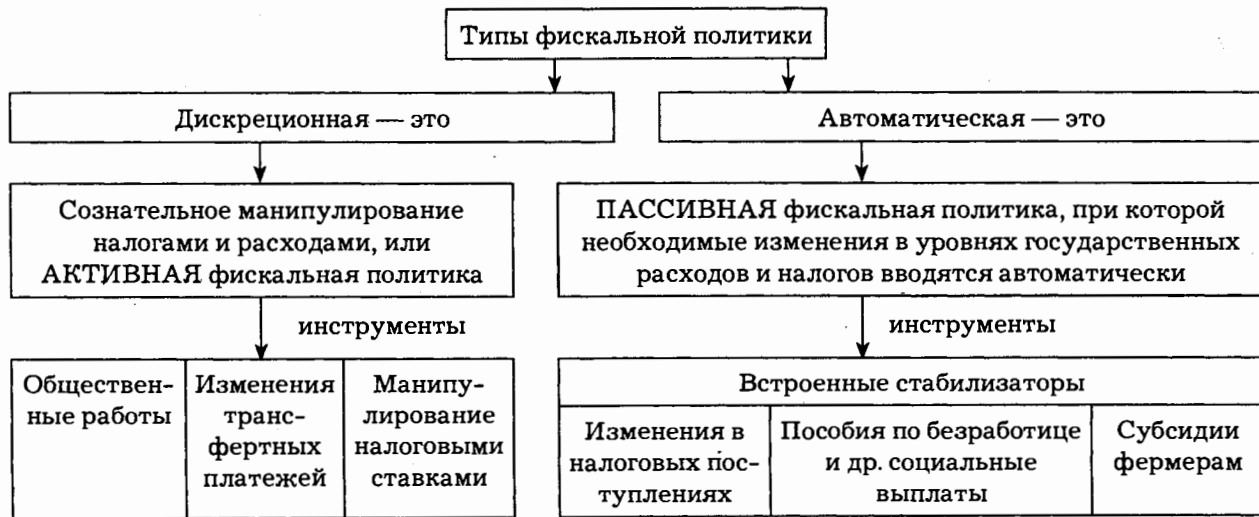


Рис. 11.5. Типы фискальной политики



тва и занятости, снижение темпов инфляции и решение других экономических проблем.

## 11.5. Общая характеристика бюджетного дефицита и государственного долга

Доходы государственного бюджета и его расходы в принципе могут быть сбалансированы, тогда в экономике имеет место *баланс бюджета*, но это ситуация практически не встречается в реальности. В истории новой России бездефицитный бюджет был зафиксирован в 2001 г. на уровне 1,193 трлн руб.

Превышение доходов над расходами образует *бюджетный профицит*, который расходуется на различные цели: погашение государственного долга и формирование и пополнение финансового резерва.

Профицит федерального бюджета создает устойчивость государственных финансов и денежного обращения. С середины XX в. бюджеты большинства западных государств сводились с *дефицитом*, т. е. превышением расходов над доходами.

Более широко дефицит государственного бюджета можно определить как превышение расходов и чистого кредитования над суммой доходов и полученных официальных трансфертов, определяемых в соответствии с установленными принципами формирования государственных финансов и классификации расходов и доходов. Наличие дефицита нередко является симптомом неблагополучия и нуждается в анализе.

***К числу основных причин существенных бюджетных дефицитов следует отнести:***

– *циклический характер развития экономики* — на фазе спада, с одной стороны, налоговые поступления сокращаются, что связано с уменьшением доходов домохозяйств и предприятий, а с другой — государственные расходы увеличиваются в связи с необходимостью выплачивать дополнительные социальные пособия, что приводит к росту бюджетного дефицита;

– *использование фискальных методов для стимулирования экономики*, которые предполагают сокращение налогов

для активизации инвестиционной деятельности фирм и увеличение государственных расходов;

– *политические факторы*, в частности — состав, партийная принадлежность членов правительства и органов законодательной власти.

При анализе бюджетного дефицита возникает вопрос, можно ли избежать бюджетного дефицита и иметь постоянно сбалансированный бюджет и нужно ли вообще обращать внимание на наличие бюджетного дефицита или излишка. В экономической теории существует три основных концептуальных подхода к этой проблеме:

1. Ежегодно балансируемый бюджет.

2. Бюджет, балансируемый в рамках экономического цикла.

3. Функциональные финансы.

Каждый из этих методов имеет как достоинства, так и недостатки. Ежегодно балансируемый бюджет не создает проблемы финансирования бюджетного дефицита (поскольку такового не существует). Но он значительно снижает встроенную стабильность экономики и усиливает циклические колебания. Это связано с тем, что в период спада правительство, для того чтобы сбалансировать бюджет, вынуждено поднимать ставки налогов, а в случае подъема — снижать их. В этом случае действия правительства направлены не на сглаживание колебаний экономического цикла, а на их усиление.

Метод, направленный на балансирование бюджета на циклической основе, предполагает, что правительство проводит антициклическую политику и в то же время балансирует бюджет, т. е. наращивает бюджетные дефициты в периоды спадов и компенсирует их за счет бюджетных излишков, возникающих в период подъемов. Однако подъемы и спады в рамках экономического цикла, как правило, неодинаковы по длительности и глубине, и задача стабилизации экономики может вступить в противоречие с задачей сбалансирования бюджета.

Метод функциональных финансов основан на предположении, что основной целью экономической политики является-

ся установление макроэкономического равновесия с высоким уровнем занятости и низкими темпами инфляции, и если это приводит к образованию бюджетного дефицита, то это не представляет угрозы для экономики, т. е. вопросы, связанные с бюджетным дефицитом, второстепенны по сравнению с вопросами макроэкономической стабильности.

Дефицит государственного бюджета — явление неоднозначное. Четкого ответа на вопрос, является ли подобный дефицит злом, нет. Более того, представители кейнсианской школы утверждают, что умеренный бюджетный дефицит — это благо, поскольку он дает возможность увеличивать совокупный спрос путем дефицитного финансирования государственных расходов. В целом же для ответа на вопрос о желательности или нежелательности бюджетного дефицита для общества следует решить по крайней мере две проблемы:

1) определить, порожден ли дефицит спадом или является следствием финансовой политики государства;

2) выяснить, уменьшает ли дефицит частные инвестиции или поощряет их.

Чтобы ответить на первый вопрос, мы должны ввести новые понятия: *циклический* и *структурный дефициты*. Циклический дефицит — это дефицит бюджета, являющийся результатом циклического падения производства, структурный — это дефицит, возникающий в результате сознательно принимаемых правительством мер по увеличению государственных расходов и снижению налогов с целью предотвращения спадов. В первом случае дефицит скорее зло, поскольку он является продуктом экономических неурядиц и свидетельствует о недоиспользовании производственных возможностей общества. Структурный дефицит, если он является продуктом здоровой государственной политики по стабилизации экономики, может оказать существенную помощь в недопущении резких колебаний экономической конъюнктуры.

Вторая проблема связана с так называемым эффектом вытеснения частных инвестиций. “Эффект вытеснения” связан с методами покрытия бюджетного дефицита, основными

из которых являются эмиссия кредитных денег и выпуск государственных займов. Что касается эмиссии кредитных денег, то она еще больше усиливает инфляцию, ухудшает состояние денежного обращения, вызывает тяжелые последствия в сфере экономики и социальных отношений. Выпуск же государственных займов, при определенных условиях, вытесняет часть инвестиций из производственного процесса. Каким образом? Выпуск государственных ценных бумаг свяжет часть денежных средств населения, денежный рынок отреагирует на повышение спроса на деньги ростом процентной ставки. Но их рост сократит инвестиционные возможности частных лиц, вытесняя часть потенциальных инвестиций. Однако “эффект вытеснения” становится значительным и разрушительным только при высоком уровне занятости и ограниченности ресурсов. А вот в экономике с недоиспользованными ресурсами подобная политика в сочетании с соответствующей денежной политикой скорее будет стимулировать, а не вытеснять частные инвестиции.

Еще одна проблема, порождаемая бюджетным дефицитом, — это *проблема государственного долга*.

**Государственный долг.** Государственный долг в экономической теории представляет собой двойственную категорию. С одной стороны, это одна из макровеличин, которая является *объектом* управления, составляющим звеном экономической политики государства. В стратегию управления входит определение некоторых целевых параметров, установление ориентиров и выработка методов достижения поставленных целей. Например, правительство может стремиться снизить размеры долга до определенного порогового уровня, минимизировать стоимость обслуживания и т. п.

С другой стороны, долг может быть не объектом, а средством, вспомогательным инструментом для решения более важных экономических задач, таких как проведение макроэкономической стабилизации, связанной с обеспечением неинфляционной полной занятости, создание условий для устойчивого роста и достижение равновесия платежного баланса, которые в краткосрочном периоде решаются за счет наличия

бюджетного дефицита и, соответственно, государственного долга. В этом случае накопление долга является *результатом* определенных действий правительства, и его величина и структура определяются внешними (по отношению к данному явлению) параметрами.

Согласно Бюджетному кодексу РФ государственный долг представляет собой обязательства, возникающие из государственных займов (заимствований), принятых на себя Российской Федерацией гарантий (поручительств) по обязательствам третьих лиц, другие обязательства, а также принятые на себя Российской Федерацией обязательства третьих лиц.

В экономической теории существует *определение государственного долга* как суммы накопленных бюджетных дефицитов за вычетом бюджетных излишков. Данное определение может быть использовано при условии, что за рассматриваемый период не проводилась монетизация бюджетного дефицита.

Государственный долг выступает в двух формах (рис. 11.6).

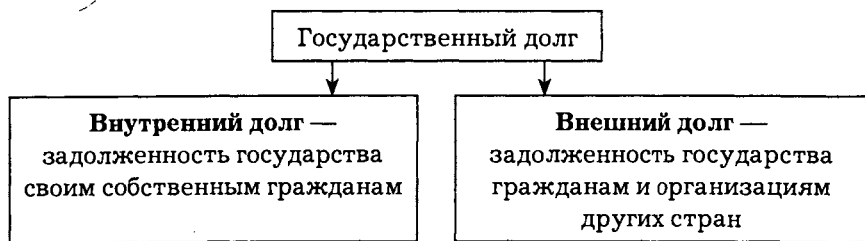


Рис. 11.6. Формы государственного долга

Критерием разграничения часто является валюта, в которой долг номинирован, национальная или иностранная. Однако в современных условиях — глобализации мировых экономических процессов, экономической интеграции, развития информационных технологий и сетевых коммуникаций — важным фактором также является, кто владеет долгом. Вполне вероятна ситуация, когда значительная часть долга, номинированного в национальной валюте, может оказаться на руках у нерезиден-

тов. В этом случае аргумент о том, что внутренний долг — это задолженность “самим себе”, не работает.

Следует отметить, что для некоторых областей анализа, например процесса накопления долга или перемещения долгового бремени, тип кредитора (внешний или внутренний) не играет особой роли, важна вся масса долга в целом. Внутренний или внешний долг является лишь составной частью общего долга, которая подчиняется общим закономерностям функционирования и подвергается действию факторов, оказывающих влияние на весь долг. Вместе с тем вопросы перемещения богатства при погашении, а также проблемы, связанные с процессом обслуживания, обладают некоторой спецификой в зависимости от вида долга.

Как свидетельствует мировая практика, более жесткие условия займов и кредитов предлагают частные банки и государственные организации при кредитовании экспортных поставок. С точки зрения обычных коммерческих условий (срок кредита, льготный период, уровень процентной ставки) наиболее предпочтительными являются кредиты международных финансовых организаций и двусторонняя помощь развитию. Исходя из этого, в основном и строится структурная политика правительства России по привлечению ссудных инвестиций.

Экономические последствия государственного долга можно свести к следующим четырем моментам:

- необходимость обслуживать внешний долг, что при крупном его объеме означает существенное сокращение возможностей потребления для населения данной страны;
- долг приводит в определенной мере к вытеснению частного капитала, что может ограничить дальнейший рост экономики;
- увеличение налогов для оплаты растущего государственного долга выступает в качестве антистимула экономической активности;
- перераспределение дохода в пользу держателей государственных облигаций.

Непосредственным результатом роста государственного долга является организация системы управления этим долгом.

**Под управлением государственным долгом** понимается совокупность действий государства, связанных с изучением конъюнктуры на рынке ссудных капиталов, выпуском новых займов и выработкой условий выпуска, с выплатой процентов по ранее выпущенным займам, проведением конверсии и консолидацией займов, проведением мероприятий по определению ставок процента по государственному кредиту, а также погашением ранее выпущенных займов, срок действия которых истек.

Государственные займы размещаются обычно двумя способами: в порядке подписки или при посредничестве банков (наиболее распространенный способ). Основными подписчиками по государственным займам выступают правительственные учреждения, коммерческие банки, страховые компании, промышленные корпорации, частные инвесторы, местные органы власти. Погашение государственных займов и выплата процентов производится либо из бюджетных средств, либо путем **рефинансирования**, т. е. выпуска новых займов для того, чтобы рассчитаться с держателями облигаций старого займа.

Государство вправе уточнять первоначальные условия займа. Изменение этих условий, касающихся доходности, называется **конверсией**. Изменение условий займа, касающихся его сроков, называется **консолидацией** государственного долга (превращение краткосрочных облигаций в долго- и среднесрочные).

**Оценка величины государственного долга.** Существует два метода оценки государственного долга: в абсолютных и относительных величинах, причем динамика этих показателей может быть противоположной. Абсолютные показатели отражают номинальную или реальную величину накопленных обязательств. Среди относительных показателей (показателей бремени долга) можно выделить следующие: 1) долг/ВВП; 2) долг/экспорт товаров и услуг.

Первый показатель представляет собой оценку того, какой частью ВВП в текущем году необходимо было бы пожертвовать, чтобы полностью расплатиться с долгом. Этот показатель получил широкое распространение и может служить ориентиром

для бюджетной политики государства. Так, например, страны — члены Европейского сообщества согласно Маастрихским соглашениям стремятся поддерживать отношение долг/ВВП на уровне, не превышающем 60%. Второй показатель в большей степени относится к внешнему долгу и отражает способность государства покрыть свою задолженность перед иностранными государствами за счет экспортной продукции. С помощью него можно оценить, какой объем годового экспорта (или экспорта за несколько лет) понадобится, чтобы погасить весь внешний долг.

Что касается динамики относительных и абсолютных показателей, то в растущей экономике при увеличении абсолютной величины долга относительная величина может стабилизироваться или даже снижаться. В нерастущей (или “сужающейся”) экономике такое невозможно, и даже при уменьшении абсолютной величины долга относительная величина может возрастать.

**Взаимосвязь государственного долга и бюджетного дефицита.** Как может показаться из определения государственного долга, существует односторонняя связь между долгом и сальдо бюджета: дефицит увеличивает величину долга, профицит — ее сокращает. Однако связь между данными показателями более сложная. Наличие бюджетного дефицита повышает спрос на деньги и толкает процентную ставку вверх, что повышает стоимость обслуживания долга и ведет к росту бюджетного дефицита. Этот процесс получил название *самовоспроизводства долга* и более подробно представлен на рис. 11.7.

Для многих переходных и развивающихся экономик эта проблема очень актуальна, так как в силу различных причин, определяемых экономической ситуацией, существует значительный разрыв между первичным и вторичным бюджетным дефицитом, связанный с необходимостью обслуживания растущего государственного долга. Этот разрыв усиливает бюджетную напряженность, так как даже при наличии первичного профицита он требует привлечения финансовых средств в бюджетный сектор и наращивания долга.



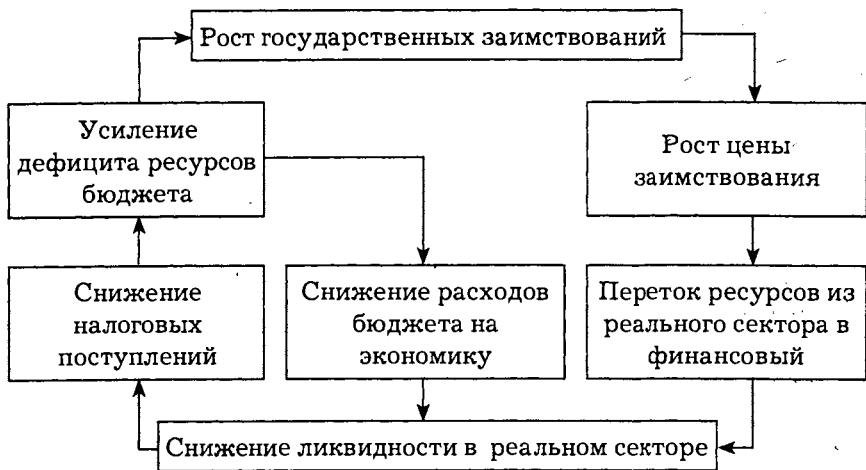


Рис. 11.7. Воспроизводство дефицита ресурсов бюджета

Как видно из рис. 11.7, причиной нарастания заимствований может служить не только первичный бюджетный дефицит, но и сама необходимость обслуживания растущего долга. В данных условиях процесс самовоспроизводства долга приобретает взрывной характер, если правительство не проводит политику его стабилизации. Под *стабилизацией* понимается ситуация, когда прирост долга  $dV = 0$ .

Итак, крупные бюджетные дефициты и порожденный ими государственный долг, хотя и не смертельны для экономики, тем не менее могут породить ряд серьезных проблем. Поэтому правительства большинства западных стран перешли в настоящее время от политики дефицитного финансирования (финансового накачивания экономики за счет бюджетного дефицита) к бюджетной политике, основанной на неоклассической теории. Исходя из того, что государство использует национальный доход менее эффективно, чем частный сектор, масштабы его перераспределения через бюджет должны уменьшаться. Новая бюджетная политика нашла выражение прежде всего в изменениях в доходной части государственных бюджетов. Если кейнсианцы уделяли большое внимание стимулированию ин-

вестиций за счет роста расходов как частных, так и государственных, то концепция предложения делает ставку на увеличение накопления, рост производства и расширение инвестиций. Поэтому особый акцент делается на сбережения, поиск стимулов для их роста. Один из путей — снижение прямых налогов, переход от прогрессивного налогообложения к пропорциональному или уменьшение степени прогрессивности налогового обложения. Именно в этом плане были проведены налоговые реформы во многих странах.

Одно из средств, стимулирующих рост сбережений, — переход от подоходного налога к налогам на потребление, которые охватывают лишь часть дохода, идущего на потребление, а доход, используемый для сбережений, остается без обложения.

Новая бюджетная политика в России основательно затронула и расходную часть бюджета, значительно сократив государственные расходы. Это сокращение почти целиком проводилось за счет экономических, и прежде всего социальных, ассигнований.

### **Основные понятия и термины**

Финансы; функции финансов — распределительная, контролирующая, аллокативная, стабилизационная; государственные финансы, финансы частных предприятий и корпораций, финансовая политика, финансовая концепция Дж. М. Кейнса, концепция неоклассического синтеза, местные бюджеты, специальные правительственные фонды; налоги, функции налогов — фискальная и экономическая; принципы налогообложения А. Смита; налоги — прямые и косвенные, общие и специальные, пропорциональные, прогрессивные и регрессивные; фонд социального страхования, налоговая ставка, кривая Лаффера, экономическая нейтральность, организационная простота, равенство обязательств, фискальная политика, типы и инструменты фискальной политики, бюджетный дефицит, циклический и структурный дефициты; внутренний и внешний государственный долг; рефинансирование, конверсия, консолидация государственного долга.

## Глава 12

# СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА И СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОГРАММЫ РОСТА ЭКОНОМИКИ И КАЧЕСТВА ЖИЗНИ

Неравенство доходов в рыночной экономике обуславливает необходимость вмешательства государства в процесс их перераспределения. Естественно, что размеры социальных выплат должны быть согласованы с возможностями государства в области финансов. Конкретная организация перераспределения доходов в той или иной стране определяется уровнем экономического развития, соотношением политических сил, потребительским стереотипом людей, характерным для данной страны в конкретных исторических условиях. Задача перераспределения заключается в том, чтобы оно было одновременно и заметным для малоимущих, и не провоцировало бы снижения эффективности производства и серьезной деформации рыночных механизмов. Эту задачу призвана решать социальная политика.

### 12.1. Сущность социальной политики

Говоря о социальной политике государства, обычно подразумевают *действия правительства, направленные на распределение и перераспределение доходов различных членов и групп общества*. В широком смысле социальная политика — это одно из направлений макроэкономического регулирования, призванное обеспечить социальную стабильность общества и создать, насколько это возможно, одинаковые “стартовые условия” для граждан страны.

*Социальная политика — это деятельность государства по управлению социальными процессами в обществе, обеспе-*

**чению материальных и культурных потребностей, регулированию процессов социальной дифференциации, позволяющей каждому члену общества реализовать его социально-экономические права, необходимые для нормального воспроизводства и развития личности.**

Для осуществления социальной политики государство решает ряд задач, среди которых:

- регулирование социально-трудовых отношений (заработной платы, доходов, цен, условий труда и воспроизводства рабочей силы);
- формирование и поддержание экономических стимулов для участия в общественном производстве;
- социальная защита человека и его основных социально-экономических прав;
- развитие социальной инфраструктуры (жилищно-коммунальных услуг, транспорта, образования, здравоохранения), качество и характер продукции которых отвечают условиям жизнедеятельности воспроизводства населения и всестороннего развития человека.

Уяснение сущности и выработка государством социальной политики предполагают использование таких категорий, как “минимальный потребительский бюджет”, “прожиточный минимум”, “уровень бедности”, “минимальная заработная плата”.

**Минимальный потребительский бюджет** определяется стоимостью минимального набора продуктов питания, промышленных товаров и услуг, который необходим для удовлетворения физиологических потребностей человека. Он способен дать действительно минимум материальной обеспеченности, это порог, за которым начинается нищета.

**Прожиточный минимум** характеризует более высокий уровень потребления, обеспечивающий общественно нормальное воспроизводство рабочей силы. Его уровень растет вместе с социально-экономическим развитием страны. Доход на этом уровне позволяет сохранить здоровье взрослых и нормальное развитие и воспитание детей. Он обеспечивает принятый в стране уровень потребления, получение образования, приобре-

тение квалификации, наличие у семьи дома или возможность арендовать его, приобретение отдельных товаров длительного пользования.

**Уровень бедности** показывает выраженную в процентах долю населения, доход которой находится ниже черты бедности, когда основные потребности семьи превышают имеющиеся у нее средства для их удовлетворения. Семья считается бедной, если уровень ее доходов не позволяет удовлетворять потребности на уровне прожиточного минимума. В США для определения черты бедности используют методику, по которой семья считается бедной, если ее доход меньше утроенной величины расходов на питание. При этом учитывается то, что в совокупных расходах потребителей в развитых странах расходы на питание должны составлять третью часть. Для людей, живущих за чертой бедности, питание составляет основную статью расходов семейного бюджета.

**Минимальная заработная плата** — это законодательно установленный минимальный уровень оплаты труда, который, как правило, должен соответствовать прожиточному минимуму. Если предприятие не в состоянии оплачивать труд работников на уровне установленного законом минимума, то оно объявляется банкротом и по закону его необходимо ликвидировать.

Рыночное распределение доходов на основе конкурентного механизма спроса и предложения на факторы производства приводит к тому, что вознаграждение каждого фактора происходит в соответствии с его предельным продуктом.

Этот механизм не гарантирует равенства в распределении доходов, и в реальности в странах с развитой рыночной экономикой наблюдается значительное неравенство в их распределении.

Принято различать *функциональное* и *персональное* распределение доходов. Функциональное распределение означает распределение национального дохода между собственниками различных факторов производства (труда, капитала, земли, предпринимательства). В этом случае мы интересуемся, какая доля “национального пирога” приходится на заработную пла-

ту, процент, рентные доходы, прибыль. Персональное распределение — это распределение национального дохода между гражданами страны независимо от того, владельцами каких факторов производства они являются. В этом случае мы анализируем, какую долю национального дохода в денежном выражении получают, например, 10% наиболее бедных и 10% наиболее богатых семей.

*Сущность социальной политики состоит в регулировании отношений между членами общества, направленном на помощь малоимущим группам населения, на уменьшение бедности и достижение для всех членов общества приемлемого уровня благосостояния.* Осуществляется социальная политика путем разработки и реализации социальных программ, финансируемых из государственного бюджета, путем перераспределения доходов, регулирования занятости населения и т. п.

Необходимость проведения социальной политики обусловлена не только существованием неравенства в первичном распределении доходов в результате пофакторного распределения, но и формированием семейных бюджетов и влиянием на объем душевого дохода, величины и структуры семей, соотношения иждивенцев и лиц, имеющих самостоятельные доходы. В результате неравенство в распределении усугубляется неравенством в потреблении, когда имеется многодетная семья, инвалиды или нетрудоспособные. Кроме того, по мере развития общества возрастают требования к уровню образования и развития рабочей силы. Научно-технический прогресс делает главным фактором экономического и социального роста творческий труд человека, использование инновационного, творческого потенциала работников. Потребности в образовании и здравоохранении относятся к числу таких, которые с точки зрения общества являются приоритетными и удовлетворение которых общество ставит под свой контроль.

Осуществление на протяжении второй половины XX столетия социальной политики в рамках развитых государств привело к формированию *социального рыночного хозяйства* (или всеобщего благосостояния), где для большей части жителей обеспе-

чивается стабильный уровень благосостояния, необходимый для создания предпосылок квалифицированного труда и творческой деятельности, использования инновационного потенциала личности и обеспечения социальной стабильности общества.

Социальная рыночная экономика как особый тип хозяйственной системы характеризуется не просто высоким уровнем благосостояния населения. Ее отличает набор социально-экономических институтов, которые направляют функционирование всех элементов этой системы на реализацию целей социальной справедливости, защищенности, высокого уровня и качества жизни.

Важно отличать экономику с высоким уровнем жизни и значительными социальными расходами от собственно социальной рыночной экономики. Первая — это обычно либеральные общества, которые добились высочайшего уровня материального богатства и потому могут позволить себе выделение огромных средств на помощь бедным, на финансирование здравоохранения, образования и другие социальные цели. Самой очевидной иллюстрацией таких обществ являются США и Канада. Однако эти страны не имеют достаточно мощных “встроенных” механизмов согласования интересов между социальными группами. Напротив, малые западноевропейские страны, например Австрия, Бельгия и Швейцария, могут быть отнесены к странам с “социальной экономикой” именно на том основании, что их социально-экономические и правовые нормы “настроены” на достижение социального согласия и высокого уровня жизни основной массы населения, хотя по абсолютным показателям дохода и качества жизни они уступают ведущим рыночным экономикам.

Социально-экономическим моделям, применяемым в разных странах, присуща выраженная специфика в зависимости от достигнутого уровня развития, исторического пути и национальных традиций.

Можно выделить четыре основные модели.

Первая модель традиционно называется *континентальной*, или *германской*. Помимо Германии континентальная модель применяется в Австрии, Бельгии, Нидерландах, Швейца-

рии, отчасти во Франции. Для этой модели характерны высокие объемы перераспределения ВВП через бюджет (около 50%), формирование страховых фондов за счет работодателей, развитая система социального партнерства, стремление к поддержке полной или, по крайней мере, высокой занятости.

*Вторая модель — англосаксонская* — используется в Великобритании, Ирландии, а также в Канаде. Она предусматривает более низкий уровень перераспределения ВВП через бюджет (не более 40%), преимущественно пассивный характер государственной политики занятости, высокий удельный вес частных общественных компаний и организаций в оказании социальных услуг. Здесь необходимо отметить, что по различным сводным индексам “комфортности” и качества жизни Канада в последние годы вышла на первое место в мире.

В странах Южной Европы (Греция, Испания и Италия) реализуется *третья модель — средиземноморская*. Объем ВВП, перераспределяемый через бюджет, здесь существенно варьирует (от почти 60% — в Греции и Италии до 40% — в Испании). Социальная политика преимущественно адресована социально уязвимым категориям граждан и не носит всеобъемлющего характера.

Наконец, *четвертая модель — скандинавская* — применяется в Швеции, Дании, Норвегии и Финляндии (в строгом смысле, эта модель относится к типу социал-демократических, а не социальных рыночных экономик). Для скандинавской модели характерны очень активная социальная политика, понимание социального благосостояния как цели экономической деятельности государства, очень высокие (50–60% ВВП) объемы перераспределения национального богатства через бюджет, реализация идей социальной солидарности и активный упреждающий характер социальной политики. Основную роль в финансировании социальных расходов играет государство, осуществляя его как через бюджет центрального правительства, так и через субнациональные бюджеты.

Государство, беря на себя ответственность за социальный климат, сталкивается порой с крайне противоречивым воспри-



ятием общественностью своих действий. Дело в том, что для успешного проведения социальных мер необходимы немалые финансовые средства. Их источник — налоги. Отсюда закономерность — чем выше размер социальных благ, тем жестче должно быть налоговое обложение.

### ***Важнейшие направления социальной политики***

Практика проведения социальной политики в развитых странах выработала несколько направлений ее реализации. К ним относят:

- социальное страхование;
- социальную защиту населения;
- политику в области заработной платы;
- социальные меры на рынке труда;
- жилищную политику.

*Социальное страхование* — система денежных выплат, организованная на основе обязательных специальных взносов. К страховым выплатам относятся: пособия по безработице, временной нетрудоспособности, по беременности, а также пенсии по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца и т. д. Особенностью страхования является тесная связь между взносами и объемом страховых услуг. Размер выплат ориентирован на объем индивидуальных взносов. Все платежи по социальному страхованию соотносятся с заработной платой и осуществляются в виде процента от ее размера. Такой принцип страхования отвечает рыночным принципам. В мировой практике существует два вида страхования: частное (добровольное) и государственное (обязательное).

Страхование представляет собой особую сферу перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий.

Важная роль страхования в системе общественного воспроизводства предполагает наличие сферы страховых услуг, соответствующей типу экономического развития государства. В условиях рыночного хозяйства наряду с традиционным использованием возможностей страхования по защите от чрезвычайных явлений природного характера (землетрясения, оползни, наводнения и др.) и техногенных рисков (пожары, аварии, взрывы и др.) резко возрастает потребность у предпринимателей в страховом покрытии ущерба, возникающего при нарушении финансовых и кредитных обязательств, неплатежеспособности контрагентов и действий других экономических факторов, ведущих к потере прибыли и доходов. Страховая защита жизни, здоровья, трудоспособности и материального благосостояния граждан также неразрывно связана с их экономическими интересами и реализуется с помощью услуг имущественного, личного и социального страхования. Страховые услуги могут быть предоставлены на условиях обязательности или добровольности.

В составе мер по *социальной защите* населения важнейшее место занимают государственные пенсии. Социальная значимость пенсионного обеспечения велика — оно затрагивает жизненно важные интересы почти 37 млн престарелых, инвалидов и членов семей, потерявших кормильцев.

В настоящее время государственная пенсионная система России переживает кризис, который был вызван резким скачком цен в 1992 г., не сопровождавшимся принятием действенных мер по поддержанию покупательной способности пенсии.

*Социальная политика применительно к рынку труда* связана прежде всего с возможностями государства влиять на спрос на рабочую силу. Кроме того, воздействие на этот рынок идет с помощью корректировки правовых норм, касающихся использования в стране иностранной рабочей силы.

Регулирование может осуществляться и путем сокращения доступа некоторых групп работников на рынок труда (например, с помощью сокращения пенсионного возраста). Кроме того, государство может влиять на рынок труда, информируя о

его состоянии заинтересованные органы. Весьма серьезное воздействие на этот рынок государство оказывает и тем, что берет на себя организацию и финансирование системы переобучения работников в связи со структурными сдвигами в экономике.

*Социальная политика в области оплаты труда* реализуется дифференцированно. В отношении работников неквалифицированного труда фиксируется минимальный уровень заработной платы, ниже которого выплачивать ее не разрешается. С помощью законов государство определяет также ритм оплаты труда (допустим, каждые 14 дней или ежемесячно).

В некоторых случаях политика заработной платы предусматривает введение предельного уровня последней и сохранения его в течение определенного отрезка времени. Возможно также использование ограничений на темпы роста оплаты труда. Данные меры применяются для предотвращения инфляции и устранения трудностей в области платежного баланса.

*Политика обеспечения необходимых жилищных условий* проводится путем выделения из бюджета средств для оказания помощи работникам, арендующим жилье. Однако есть и альтернативный вариант: государство в состоянии поощрять жилищное строительство. Например, территориальные органы власти создают относительно дешевые комплексы жилья и сдают их внаем семьям с низкими доходами, используется жилье, построенное частными строительными кооперативами. Государство иногда бесплатно предоставляет строительным организациям землю, осуществляет их льготное кредитование или применяет к ним более мягкое налогообложение. Обычно государство контролирует величину оплаты жилья, устанавливая предельную сумму доходов владельцев за сдаваемое внаем жилье, или выкупает из частной собственности землю и использует ее для государственного жилищного строительства.

Государственное влияние на доходы населения связано с его институциональной основой.

*Институциональной основой* регулирования доходов населения выступает государственный бюджет, который пред-

ставляет собой крупнейший денежный фонд, предназначенный для осуществления системных преобразований, поддержания социальной стабильности и достаточного уровня доходности у низкодоходных групп населения. В этом смысле бюджет играет такую же роль, как ценовой механизм в установлении рыночного равновесия.

Системное использование государственных методов регулирования доходов населения в переходной экономике включает регулирование заработной платы, налогообложение, индексацию доходов и трансфертные платежи.

*Государственное воздействие на заработную плату* осуществляется через установление минимального размера оплаты труда. В сфере частного предпринимательства действуют двусторонние (трехсторонние) специальные соглашения между работниками и работодателями (и государством), получившие название социального партнерства.

Следующим, не менее важным инструментом государственного регулирования доходов населения является их *прогрессивное налогообложение*. Налогообложение — косвенный метод государственного регулирования.

Под налоговым регулированием понимается изъятие государством части доходов населения в полное свое распоряжение по установленным ставкам в целях обеспечения общегосударственных нужд.

Еще одним инструментом государственного регулирования доходов населения является их индексация.

Под *индексацией доходов населения* понимается государственный механизм, необходимый для реализации рыночных закономерностей распределения произведенного общественного дохода в условиях роста инфляции с целью приспособления денежных доходов населения к росту потребительских цен и поддержания его покупательной способности. Индексация доходов как инструмент регулирования призвана компенсировать потерю доходов в результате роста цен.

Использование механизма индексации предполагает, что основные его элементы (выбор индекса, формы и периодич-

ность корректировки) рассчитываются заранее, с учетом экономических возможностей общества и государства.

Индексация осуществляется как за счет государственного бюджета, так и за счет внебюджетных фондов.

В современных условиях рынка средством государственного регулирования доходов населения могут также выступать трансферты. *Трансферт* — это безвозмездная передача части дохода или имущества. Значение социальных трансфертов в мировой практике специалистами оценивается неоднозначно. Так, в 60–70-е гг. XX в. рост трансфертных платежей расценивался как положительное явление и характеризовал возрастание роли государства в регулировании доходов населения. Сегодня все отчетливее проявляет себя тенденция снижения регулирующей роли трансфертов. Более того, ряд иностранных экономистов считают, что увеличение трансфертных выплат наносит вред населению, так как является “наркотиком”, который подрывает жизненные силы.

В настоящее время центр тяжести в социальной политике западных стран перемещается от так называемых пассивных трансфертов (прямых денежных выплат) к активным, связанным с расходами государства на образование, науку, здравоохранение, с инвестициями в человеческий капитал.

### ***Социальная защищенность***

Существуют различные подходы к определению самого понятия “социальная защита”. Иногда в него включают все, что касается социальных условий человека, — здоровую окружающую среду, заботу о детях, решение жилищных и транспортных проблем. Этот подход нашел воплощение в 70-х гг. XX в. с появлением понятия “качество жизни”. К сожалению, этот подход не стал общепринятым, и в основном социальную защиту понимают весьма узко, сводя ее к пенсионному обеспечению, заботе о неработающих людях. На основе такого подхода недавно строилась социальная политика нашей страны.

Но еще раньше, с конца 40-х — начала 50-х гг. прошлого столетия, официальной доктриной правительств многих стран становится концепция “государства благосостояния” (Welfare state), которая провозгласила необходимость широких мер социальной защиты для бедных. Но можно сказать, что политика социальной поддержки начала проводиться в странах Запада значительно раньше мероприятий Welfare State: еще в конце XIX — начале XX в. осуществлялись социальные реформы Бисмарка в Германии, Дизраэли в Великобритании, “Новый курс” Рузвельта в США. Государство провозглашалось ответственным за поддержание минимального жизненного стандарта граждан страны.

Программы “государства благосостояния” включают в себя как программы социального страхования, относящиеся ко всем слоям населения, так и систему мероприятий для поддержки доходов наименее обеспеченных семей: страхование по старости, от болезней, пособия по безработице; дополнительные программы государственной помощи для неполных семей с детьми, слепых, нетрудоспособных и т. п., включающие продовольственные талоны, обеспечение жильем, другие социальные услуги. Особая роль в программах “государства благосостояния” отводится трансфертам.

В 1955 г. вступила в силу Конвенция МОТ № 102 о минимальных нормах социального обеспечения, где впервые был употреблен термин “социальная защита”, которая включает в себя девять основных видов: медицинское обслуживание, пособия по безработице, пенсии по старости, пособия по производственному травматизму, пособия по инвалидности, пособия в связи с потерей кормильца, пособия по беременности и родам, пособия по болезни, семейные пособия. На основе Конвенции в каждой стране сложилась своя система социальных гарантий.

Необходимо четко определить понятия “социальная защищенность” и “социальные гарантии”.

*Социальная защищенность* — это система мер, осуществляемых обществом в целом и его звеньями по обеспечению устойчивости общественно-нормального материального и со-

циального положения граждан. *Социальные гарантии* — это обязательства общества перед своими членами по определенному удовлетворению ряда их необходимых потребностей. Социальная защищенность — понятие более широкое, чем социальная гарантия, так как включает в себя не только твердые обязательства, но и меры содействия, например разработку программы помощи пострадавшим от природных и промышленных катастроф нельзя упрощенно сводить к социальной гарантии. К сожалению, гарантированности в них обычно не очень много, но, безусловно, проявление социальной защищенности здесь налицо.

С позиции справедливости граждане нуждаются в общественной защите не только в смысле охраны их интересов от давления и посягательств со стороны других лиц и социальных слоев, но и в защите от произвольно, объективно складывающихся неблагоприятных, ущербных для их благосостояния условий. Если, например, естественное заболевание лишает человека трудоспособности, то чьего-то злого умысла нет, но социальная защита необходима.

Социальная защищенность и социальные гарантии ни в коей мере не должны вести к подрыву материальной заинтересованности в повышении эффективности труда, к уравнительности, “снимать” дифференциацию в доходах, объективно обусловленную различиями в труде. Социальная защищенность и социальные гарантии должны способствовать ускорению развития общества, а не тормозить его, провоцируя иждивенческое ожидание благ.

Социальная политика находится в тесной взаимосвязи и взаимообусловленности с развитием и экономическим ростом в обществе.

## **12.2. Взаимосвязь роста экономики и уровня жизни в обществе**

Впервые за годы реформирования экономики России властными структурами предложена целевая программа ресурсного обеспечения экономики с приоритетным направлением

инвестиций в человеческий капитал. Через ключевые точки экономики — здравоохранение, образование, жилье, аграрное производство — планируется придание нового импульса экономическому росту. В эти сферы направляются огромные бюджетные средства — 0,5% от стоимости ВВП в течение короткого промежутка времени.

О серьезности намерений власти в данном случае свидетельствует тот факт, что для реализации указанных национальных проектов даже специально было реорганизовано российское правительство, в состав которого в должности вице-премьера введен Д. Медведев, на которого возложена персональная ответственность за реализацию национальных проектов.

С точки зрения организационно-управленческой национальные проекты не являются чем-то принципиально новым. По нашему мнению, они представляют собой одну из форм практической реализации методов программно-целевого планирования, известного в теории под названием “целевых комплексных программ” (в отечественной практике широко используется термин “федеральные целевые программы”). Реализация такого рода программ основана на принципах стратегического менеджмента и позволяет не расплывать ресурсы между многочисленными ответственными за реализацию программы органами, а сконцентрировать их, чтобы ясно прослеживалась связь затраты — результат.

Разработка подобных национальных программ в свое время проводилась в большинстве стран Европы и Азии. Целе-направленное инвестирование в последнее время обеспечило экономический рост в Великобритании, Германии и Японии. По этому же пути реструктуризировалась экономика государств Юго-Восточной Азии.

Объективная необходимость целевого направления средств в российскую экономику обусловлена многими факторами. Прежде всего это связано с продолжающейся *естественной убылью населения*. В 1992 г. в стране насчитывалось 148 млн человек. Динамично нарастающее сокращение рождаемости и высокий уровень смертности приведут к тому, что в 2015 г. в



России будет жить всего лишь 130 млн человек. Во-вторых, это связано с большими различиями в оплате труда (зарплаты), распределении личного дохода, низкой производительностью труда.

Снижаются темпы экономического роста, сохраняется высокий монополизм добывающих и “утяжеленных” отраслей экономики, низка, как уже отмечалось, производительность труда. В стране разрыв в доходах 10% наиболее богатого и 10% наиболее бедного населения превысил 15-кратный уровень. В Москве, где наиболее заметны трансформации в собственности, по некоторым расчетам, этот разрыв составляет до 45 раз. В отличие от России развитые страны, ориентирующиеся на социальный мир и мощный средний класс, имеют невысокие различия в уровне доходов и сравнительно небольшую когорту бедных.

Целевыми программами борьбы с бедностью предусматриваются не только высокая оплата труда, но и стимулируется спрос на товары и услуги внутри страны. Как известно, негативные тенденции в качестве жизни населения в условиях отказа от государственного регулирования доходов и патерналистской системы государственной защиты становятся препятствием на пути перехода России к устойчивому экономическому росту.

Величина доходов различных социальных групп общества и экономический рост тесно взаимосвязаны. Эти связи могут быть прямыми, когда уровень доходов определяет возможные инвестиционные вложения в экономику через формирование сбережений, и обратными. Чем больше рост валового внутреннего продукта, тем выше доходы населения, а также доля ВВП, приходящегося на душу населения.

По сути, фактические данные о распределении ВВП и чистого дохода на душу населения отражают дифференциацию доходов, имущественную дифференциацию и распределение богатства. Эти соотношения различны в разных странах.

В последние годы уровень дифференциации богатства в РФ растет. Это обусловлено ростом доли доходов от собственности, а также инфляционным перераспределением доходов.

В 2005 г. по сравнению с 2003 г., по данным американского еженедельника *Forbes*, количество российских миллиардеров увеличилось с 17 до 100. Личное состояние этих богатейших российских бизнесменов равняется по стоимости четверти всего богатства страны.

Для экономики РФ характерна не только высокая концентрация капитала в руках собственников, но и ограниченная возможность использования накопленного капитала для дальнейшего расширения производства. К сожалению, большая часть его вывозится за рубеж и оседает в банках развитых рыночных государств и тратится на приобретение дорогостоящей недвижимости и товаров в других странах.

Значительная же часть населения приобретает товары на внутреннем рынке и лишь частично накапливает сбережения. Подсчитано, что каждый месяц население тратит на приобретение товаров и услуг 1 трлн руб., а в год — 12 трлн руб.

Именно эти затраты формируют совокупный рыночный спрос на товары и услуги, который является импульсом роста производства. Так же, как трава тянется к солнцу, так и промышленное производство следует за динамикой спроса. Чем выше доходы и заработная плата населения, тем больше величина спроса. Таково первое важное направление взаимосвязи доходов населения и возможностей роста производства.

Сам по себе спрос разнообразен по структуре, видам, характеру и вкусам потребителей. Структура его зависит от научно-технического прогресса, развития науки, вкусов, моды и т. д. Однако решающее влияние на спрос оказывает дифференциация доходов, которая также складывается под воздействием разнообразных факторов. Большинство этих факторов связано с личными особенностями человека. В своей основе они имеют экономическую, демографическую, социальную и политическую природу.

Одна из причин неравномерного распределения обусловлена различиями физических, интеллектуальных способностей, образованностью, квалификацией, трудолюбием, профессиональной инициативностью, размерами и составом семьи и т. д.

В любом реально существующем обществе, независимо от его модели, различие спроса и доходов формирует имущественный статус населения и виды спроса на товары и услуги. В конечном итоге по своему статусу население подразделяется на бедных, богатых и средних. Каждая из этих групп имеет специфически различный спрос на материальные и социальные блага, а также потребности в здравоохранении, обучении, отдыхе, туризме и т. д.

Как показывает опыт развития государств, большая часть доходов населения, до 50% и даже выше, тратится на покупки товаров и услуг. Эта величина колеблется от 68% в США до 52% в Швеции и России. Доходы малоимущих семей тратятся в основном на питание и самые необходимые повседневные нужды.

Подсчитано, что средняя семья в России тратит около половины своих доходов на питание, тогда как в развитых странах на еду уходит от 8 до 18%. При этом потребление мяса в Российской Федерации составляет лишь 56% от предреформенного 1990 г., а общий объем потребления продуктов — 72% к уровню того же года. По данным медицинской статистики, в последнее время качество питания населения в России снизилось до критического уровня, при котором пока еще можно сохранять здоровье популяции, но по некоторым группам населения уже можно констатировать хроническую белковую недостаточность. Примерно 24% доходов средней семьи уходит на оплату обязательных услуг (ЖКХ, оплата лечения, страховка автотранспорта, поборы в школах и детских садах).

По мере роста доходов увеличиваются расходы населения на одежду, предметы длительного пользования, отдых, развлечения, часть средств откладывается как сбережения.

Сбережения — это непотребляемая часть дохода, остающаяся после потребительских расходов. Склонность к сбережениям обусловлена изменениями в доходах, желанием обеспечения экономической независимости, а также осуществлением будущих расходов. Прирост вкладов в коммерческих кредитных организациях в последние годы увеличивается.

Накопленные сбережения — несомненный источник инвестиционных ресурсов для экономики. В ближайшей перспективе одна из важных задач в стратегии улучшения качества жизни населения сводится к формированию ликвидного и цивилизованного рынка сбережений, который позволяет компенсировать нехватку инвестиционных ресурсов.

Итак, взаимосвязь и взаимообусловленность материального положения, доходов населения и темпов роста экономики осуществляется через формирование совокупного спроса и сбережений населения. Чем больше доходы, заработная плата и выплаты, тем больше спрос на товары и услуги, больше сумма инвестиционных сбережений.

Одним из факторов, сдерживающих общие тенденции роста экономики, выступает бедность значительных слоев населения. В России, по данным проведенного Институтом общественного проектирования исследования уровня жизни, 15% населения образуют так называемый верхний класс (управленцы, предприниматели, интеллектуалы), 25% — средний класс, остальные 60% попадают в зону бедности и нищеты. Их личные доходы колеблются то 25 до 110 долларов в месяц. Это в основном жители сельской местности, работники госсектора и пенсионеры.

Бедность не только экономическая, но и большая социальная проблема. Сдерживая темпы экономического развития, бедность становится нежелательным компонентом экономики страны, особой нормой поведения, специфическим неформальным институтом. Это обусловлено тем, что ориентация всей хозяйственной деятельности данной категории людей направлена не на развитие и накопление, а на выживание, они практически не переключаются на новые виды деятельности и новые потребительские стандарты. Такая институциональная среда не способствует быстрому росту экономики, так как в бедной стране формируется повышенная склонность к потреблению.

В сфере приложения труда бедные слои населения ориентированы на низкое социальное осознание необходимости рационально трудиться. В результате за 5–7 лет они практически

теряют квалификацию, начинают экономить на себе, у них развивается чувство собственной ущербности и неуверенности.

Известно, что низкооплачиваемый труд — самый непродуктивный, он тормозит и не стимулирует темпы экономического роста. Таким образом, бедность, с одной стороны, порождает отрицательные институциональные макроэкономические последствия, с другой — она сама, являясь следствием институциональных, моральных норм поведения, выступает фактором, тормозящим темпы роста доходов, ВВП, снижения инвестиционной активности.

Поэтому в процессе дальнейшего реформирования экономики следует ориентироваться на постепенное “очищение” экономической ментальности населения страны от бедности. Для исключения этого социально-экономического бедствия недостаточно использования только рыночных регуляторов и адаптации населения к рыночным условиям. Необходима разработка государственных стратегических программ повышения денежных доходов и заработной платы населения, занятого во всех сферах и структурах экономики, и в первую очередь в здравоохранении, образовании, аграрной сфере, жилищном хозяйстве и строительстве.

### **12.3. Социальные программы роста экономики и ликвидации бедности**

Экономика России находится на той стадии развития, когда сформировались условия стратегического маневра для стимулирования затрат труда в наиболее важных сферах хозяйства. Правительством разработаны приоритетные национальные проекты на период 2006–2007 гг. в образовании, здравоохранении, строительстве жилья и развитии промышленного комплекса (см. таблицу). Это проекты “Современное здравоохранение”, “Качественное образование”, “Доступное жилье”, “Эффективное сельское хозяйство”.

Главную экономическую основу решения задач национальных проектов РФ в намеченных сферах должен составить рост

## Национальные проекты России

Проект	Суть	Финансирование в 2006 г., млрд руб.	Финансирование в 2006–2007 гг., млрд руб.
Качественное образование	Введение доплат за классное руководство — 1000 тыс. руб. в месяц; гранты лучшим педагогам — по 100 тыс. руб. в год; гранты учащимся — по 60 тыс. руб. в год; компьютерные классы для 2500 школ и вузов	22	41,3
Современное здравоохранение	Увеличение заработной платы участковых врачей до 10 тыс. руб.; участковых медсестер — до 5 тыс. руб.; увеличение числа дорогостоящих операций до 250 тыс. в год; приобретение 12 тыс. машин “скорой помощи”	57,9	145,8
Доступное жилье	Увеличение выдачи ипотечных кредитов в 7,5 раза; рост строительства на 37%; снижение износа ЖКХ с 60 до 51%	21,9 (в том числе на заработную плату — 12,8)	110,2
Эффективное сельское хозяйство (развитие агропромышленного комплекса)	Государство обязуется оплачивать 2/3 процента по кредитам на развитие животноводческих комплексов и полностью процент по кредитам для фермеров; выделяются на закупку племенного скота 8 млрд руб. в течение двух лет; отменяются таможенные пошлины на закупку оборудования	14,2	30,9

заработной платы. Среднемесячная заработная плата в стране на начало 2005 г. составляла 8651 руб., врач и учитель получали чуть больше 5000 руб., крестьянин — 3847 руб., что в 7 и более раз отстает от уровня оплаты труда этих работников в развитых странах. В настоящее время уже повышена заработная плата врачей до 10 000 руб., а медсестер — до 5000 руб. в месяц.

Всем хорошо известна кризисная ситуация, сложившаяся в России в области здоровья нации. Помимо удручающих показателей заболеваемости, детской смертности и т. д., по которым мы значительно отстаем от экономически развитых стран, наиболее зримым индикатором качества российского здравоохранения выступает средняя продолжительность жизни. Так, “средний” российский мужчина не доживает даже до пенсионного возраста. Между тем развитие здравоохранения и прогнозируемая продолжительность жизни являются важнейшими индикаторами качества жизни, учитываемыми в международной статистике при расчете индекса человеческого развития. Впервые в пореформенное время в национальном проекте вопросы медицины названы одним из приоритетов государственной политики.

Одной из важных составляющих данного национально-го проекта выступает не только его “внешний эффект”, но и “внутренний”, состоящий в пересмотре системы оплаты труда медицинских работников. Низкие доходы привели к массовому оттоку медперсонала из поликлиник и больниц. Средний возраст участковых врачей в России сейчас составляет 52 года. С учетом того, что это в основном женщины, через 3 года Россия вообще может остаться без этой категории медперсонала.

Вторым направлением медицинского национального проекта является техническое переоснащение отечественных медучреждений, согласно которому предполагается оснастить новым диагностическим оборудованием более 10 000 муниципальных поликлиник. Порядка 30 млрд руб. планируется потратить на ремонт и замену стандартного оборудования — лабораторного и исследовательского (рентгеновского, ультразвукового и проч.). Как ожидается, в результате повысится качество первичной

медицинской помощи, что неизбежно положительно скажется на динамике трудопотерь вследствие заболеваемости, а, следовательно, может рассматриваться как один из факторов экономического роста.

Помимо этого, в регионах России планируется построить 15 новых высокотехнологичных медицинских центров по основным направлениям оказания медицинской помощи: кардиохирургии, травматологии, трансплантологии, нейрохирургии и репродуктивным технологиям.

Укрепление ресурсной базы отечественного здравоохранения, преимущественно его первичного звена, приведет к увеличению доступности квалифицированной медицинской помощи для малообеспеченных слоев населения.

Одним из основных моментов, определяющих качество национального человеческого капитала и уровень жизни населения, является развитие системы образования и степень образованности населения страны. К сожалению, финансирование образования в России отстает от экономически развитых стран в 6–8 раз. Прямое следствие этого — недостаточный уровень подготовки школьников и студентов, а также специалистов.

Сознавая важность системы образования для инновационного развития экономики, российское государство последовательно увеличивает объемы ее бюджетного финансирования. Так, если в 2000 г. величина расходов на образование составляла 32,1 млрд руб., то в 2002 г. — 80,1 млрд руб. (номинальное увеличение почти в 2,5 раза), а в 2005 г. — 119,3 млрд руб. (рост относительно 2000 г. в 3,7 раза, а относительно 2002 г. — почти в 1,5). Однако, несмотря на увеличение финансирования, оно, по оценкам экспертов, все еще остается недостаточным. И дело не только в деньгах: отсутствует единый подход к системе образования как среднего, так и высшего.

Согласно проекту “Качественное образование” предлагается развивать конкурсность, соревновательность в системе образования, привести в эту традиционно регулируемую государством сферу элементы конкуренции. В частности, в рамках конкурса инновационных образовательных программ 30 вузов



и 6000 школ ежегодно будут получать денежные гранты. Планируется выделение 5000 индивидуальных грантов в год для наиболее инициативных и способных школьников, студентов и аспирантов.

Также предполагается принятие мер по повышению доступности качественного образования. Это создание бизнес-школ мирового уровня в Москве и Санкт-Петербурге, а также двух новых национальных университетов в Южном и Сибирском федеральных округах. По нашему мнению, эти меры приведут к возрастанию конкурентности в сфере образования, что можно оценить как положительную тенденцию, которая может способствовать инновационному развитию экономики и общества в целом, повышению качества жизни, совершенствованию образовательных услуг в “координатах” цена—качество.

Значительные усилия планируется предпринять в развитии информационного обеспечения системы образования: подключение школ к сети интернет (за 2 года — 20 000, с тем чтобы к 2008 г. было подключено 50% всех российских школ), обеспечение школьников учебниками, развитие системы дистанционного обучения, создание электронных учебных ресурсов и т. п.

Аналогично национальному проекту в области здравоохранения, большое внимание уделяется дополнительному финансированию труда персонала системы образования. И здесь соблюдена та же идеология — основной упор делается на низовые звенья. Заработная плата учителей (реальная) должна вырасти в 1,5 раза в течение 3 лет, как и во всей бюджетной сфере, но при этом будет пересмотрен порядок оплаты труда.

Основная идея новой схемы — поставить заработную плату учителя в зависимость от качества его индивидуальной работы и качества работы школы в целом. Кроме того, почти миллион классных руководителей по всей стране получит дополнительные денежные надбавки и ежегодно 10 000 лучших учителей страны — премию по 100 000 руб. Средняя заработная плата квалифицированных научных сотрудников должна вырасти до 30 000 руб.

Указанные меры позволят усилить социальную защищенность одной из важнейших для любого государства социальных групп — учителей и преподавателей, увеличить их доходы и повысить социальный статус.

Однако, на наш взгляд, совсем не нашел отражения в образовательном национальном проекте такой элемент, как обеспечение культурного единства людей, населяющих Российскую Федерацию. Проблема здесь в следующем. Имея отрицательные показатели естественного прироста населения на фоне устойчивой (после финансового кризиса 1998 г. и девальвации рубля) тенденции экономического роста, Россия испытывает перманентную нехватку рабочей силы. Решить ее в коротком периоде (в длительном периоде необходимо стремиться к достижению более приемлемых демографических показателей) можно лишь одним способом — за счет стимулирования трудовой иммиграции.

Однако интенсивная миграция, как показали недавние события (октябрь 2005 г.) во Франции, представляет собой существенную угрозу национальной безопасности: мигранты не всегда стремятся к культурной ассимиляции в стране пребывания, могут вести себя агрессивно, что провоцирует даже внутренние вооруженные конфликты. Видимо, требуется разработка и реализация в рамках образовательного проекта специальных мер по обучению мигрантов, что будет способствовать сглаживанию имеющихся в данной сфере противоречий.

Одной из наиболее острых для россиян является жилищная проблема. Регулярно принимавшиеся государством в последние 20 лет попытки ее решить так и не увенчались успехом. Несмотря на достаточно большие объемы жилищного строительства, для большинства граждан страны жилье остается экономически недоступным.

Решить проблему исключительно рыночными методами оказалось невозможно. В условиях значительной дифференциации доходов, что отмечалось нами выше, приобрести жилье за счет собственных или заемных (как правило, под залог имеющегося имущества или под гарантии будущих доходов) средств могут не более 20% населения.

Единственным разумным выходом из ситуации нам видится наращивание объемов бюджетного финансирования. Согласно проекту “Доступное жилье” оно может составить около 100 млрд руб. в год в виде государственных гарантий и прямых расходов. При этом основные средства планируется направлять на обеспечение жильем молодых семей. Важным нововведением является изменение механизма жилищного обеспечения: вместо жилья нуждающимся в нем категориям граждан будут предоставлять денежные субсидии. Кроме того, предусмотрено комплексное решение проблем жилищной сферы, включая развитие коммунальной инфраструктуры, расселение ветхого фонда и проч.

Ускоренными темпами предлагается доработать законы, необходимые для выпуска и организации обращения ипотечных ценных бумаг, а бюджетам всех уровней ставится задача выделить деньги на оснащение инженерной инфраструктурой земельных участков под новое жилищное строительство.

Совершенствование законодательной и нормативно-правовой базы в сфере жилищного строительства особенно важно, так как иначе расходы граждан и государства на ипотеку по приобретению жилья могут быть “перекачаны” в строительные монополии. Для этого следует расширить доступ к земельным участкам, стимулировать конкуренцию производителей, избежать перехода государственных субсидий и ипотечных средств посредникам-распределителям. Неурегулированными и недостаточно проработанными, на наш взгляд, в жилищном проекте остались вопросы развития производственной базы предприятий строительной индустрии, становления рынка земли в городах, ипотечного кредитования и ряд других.

Серьезное влияние на качество и уровень жизни россиян оказывает продовольственная безопасность, которая зависит от того, насколько страна в состоянии обеспечить себя необходимым количеством пищи. Большинство экономически развитых стран мира (США, Франция, Япония и др.) активно защищают собственное сельскохозяйственное производство.

Вопросы протекционизма в аграрно-промышленном комплексе решаются в ущерб даже экономической целесообразности

ности, так как считается, что обеспечение продовольственной безопасности страны — более значимая проблема. Поэтому не случайно, что в рамках ВТО, ЕС и других крупнейших международных объединений установление правил торговли продовольствием и другой продукцией сельского хозяйства, тарифное и нетарифное регулирование данной сферы являются одними из важнейших проблем.

Для России проблема продовольственной безопасности сводится в основном к обеспечению продуктами питания за счет отечественного производства. Страна располагает для решения этой задачи значительными и в достаточной мере разнообразными по природным условиям площадями земли: в расчете на душу населения в России приходится 1,4 га сельскохозяйственных угодий, в том числе 0,8 га пашни.

Проводя мониторинг показателей продовольственной безопасности, можно отметить, что за годы проводимых реформ объем сельскохозяйственного производства в России резко сократился (в среднем на 45% — это больше, чем за годы Великой Отечественной войны — на 40%).

Согласно проекту “Эффективное сельское хозяйство” селу выделяется более 30 млрд руб. на 2 года. Приоритетами названы ускоренное развитие животноводства и стимулирование малых форм хозяйствования. Выбор первого из приоритетов явно обусловлен приведенными выше показателями недопотребления россиянами белковой пищи.

Что касается второго, то малый сельхозбизнес и личные подсобные хозяйства производят сегодня около 50% мяса, 80% овощей и 90% картофеля в стране. Требуется господдержка данных сельхозпроизводителей, доказавших свою конкурентоспособность в условиях рынка.

Важной особенностью данных мер является попытка комплексного решения проблем села, что связано с развитием производственной и социальной инфраструктуры, газификацией, строительством (субсидированием) жилья для молодых специалистов, тарифной защитой от импортных поставок и проч.

В целях ускорения технического перевооружения предусмотрены существенное снижение и отмена ввозных пошлин на импортное оборудование, не имеющее отечественных аналогов. Именно таким способом можно обеспечить ускоренное технологическое перевооружение российской экономики и науки.

Увеличение оплаты труда в социальной сфере, как утверждают некоторые экономисты и общественные деятели, не приведет к росту промышленного производства, а лишь увеличит инфляцию. Это, по их мнению, равносильно "проеданию" средств Стабилизационного фонда, тем более что в стране не созданы институты поддержки инвестирования в инфраструктуру.

На самом деле взаимообусловленность в развитии различных сфер экономики неизбежно скажется на динамике сопредельных производственных структур.

Опыт стран с российским уровнем развития по размеру ВВП на душу населения свидетельствует о том, что стимулирование и повышение оплаты труда в социальной сфере неизбежно сказываются на позитивной динамике сопредельных и инфраструктурных сфер хозяйства. Большинство этих расходов "потянут" за собой расходы по смежным позициям через год-два.

Так, например, все инвестиционные расходы по оборудованию клиник здравоохранения автоматически приведут к росту расходов по производству исходных материалов и оборудования, созданию рабочих мест для персонала по обслуживанию новых медицинских центров. Далее, приобретение оборудования, новых автомобилей для "скорой помощи" и т. п. потребует дополнительного обслуживания, бензина, строительства гаражей и т. д. Таким образом будут наблюдаться многочисленные мультипликативные эффекты вследствие реализации национальных проектов (дополнительные заказы для строительных, автомобильных и др. компаний, дополнительная занятость и т. д.).

Внимание государства к базисным системам массового образования поднимет статус учителя и качество школы.

Для этого, на наш взгляд, потребуется больше средств, чем предусмотрено правительственными программами. В перспективе, видимо, предстоит разработать долгосрочные социальные программы с увеличенными стоимостными характеристиками, определить эффективность расходов и их адекватность целям и инструментам по достижению программных целей.

Во исполнение национальных проектов развития социальной сферы усиливается роль регионов и местных институтов власти на основе эквивалентных налоговых льгот при реинвестировании прибыли на строительство жилья, структур образования, здравоохранения и обеспечения экономического роста в аграрной сфере.

Надо отметить, что отечественный и зарубежный опыт реформирования и трансформации показал, что разработанные по инициативе властных органов социальные программы — важный шаг научного подхода к структуризации жизненного цикла национальной социально-экономической системы, новая конструкция экономического развития России и конструктивная форма в сфере управления экономикой. Подобные программы в свое время применялись многими государствами. Характерным для них является то, что в таких программах всегда ставятся цели использования главного ресурса — труда квалифицированного производителя. Улучшение жизненного уровня населения, изменение качества его жизни — самое эффективное вложение капитала в человека.

Надо заметить, что намеченные президентом и правительством программы — это первый исходный ориентир кардинального оздоровления экономики и решения крупных социальных задач. Их претворение в жизнь требует комплексного подхода к дальнейшему реформированию условий и образа жизни человека.

Прошедшие вследствие трансформационных процессов перемены привели к уродливой деформации доходов населения, снижению потребления белка животного происхождения, абсолютному росту объемов потребляемого алкоголя, сниже-

нию рождаемости, росту суицида и ряду других негативных явлений в социальной жизни общества. Их решение и ликвидация потребуют длительного времени и больших материальных ресурсов. В совокупности ликвидация источников и последствий этих явлений образует стратегическую задачу общества на длительный временной отрезок.

В ближайшей перспективе надлежит обеспечить общественно-нормальные условия воспроизводства трудовых ресурсов, ликвидировав нарушения в оплате затраченного труда. Общественные нормы оплаты труда занижены. В России самая низкая заработная плата. Если по производительности труда мы отстали от США в 5–6 раз, то по уровню заработной платы в 10 и более раз. Доля заработной платы в ВВП США составляет 70%, Японии — 74,6%, В России — только 3%. И в результате наемный работник России вынужден обменивать свою нищенскую заработную плату на продукцию и услуги, цены на которые приблизились к мировым<sup>1</sup>.

Логика перераспределительного механизма индивидуальных доходов должно формировать государство, используя для этого встроенные стабилизаторы и налоговую систему.

Ныне ставка подоходного налога в России составляет 13% для всех граждан, получающих заработную плату, которая была введена для того, чтобы вывести теневые доходы и легализовать на этой основе значительную часть укрываемых доходов. Однако доходы в рамках частного предпринимательства легализовались лишь частично. Поэтому введение такой налоговой нормы еще больше углубило дифференциацию доходов населения в стране. Как известно, заработная плата в странах рыночной системы соответствует стоимости товара рабочей силы, а в нашей стране эти проблемы в силу ряда экономических и институциональных условий не решены.

Видимо, во-первых, следует отказаться от налогообложения доходов, обеспечивающих минимальные потребности воспроизводства рабочей силы, установив необлагаемый по-

---

<sup>1</sup> Львов Д. С. Вернуть ренту народу. — М.: "Алгоритм", 2004. С. 61, 63.

доходным налогом минимум на уровне минимального потребительского бюджета с добавками (социальными налоговыми вычетами) на иждивенцев. Во-вторых, максимально снизить НДС на товары первой необходимости. В-третьих, увеличить расходы государства на социальные нужды общества за счет перераспределения доходов от государственной собственности.

Важным тактическим шагом в решении стратегических задач борьбы с бедностью станет развитие мелкого и среднего предпринимательства с укреплением его правовой защиты, упрощение регистрации и сертификации, уменьшение коррупции и создание необходимой инфраструктуры. Одним из путей решения этой проблемы может послужить микрофинансирование — предоставление банками небольших ссуд на ведение бизнеса.

Использование таких методов позволило в ряде стран Юго-Восточной Азии в сжатые сроки уменьшить зоны бедности. Здесь проводилась последовательная политика направления инвестиций в образование и повышение качества человеческого капитала для предпринимательской деятельности. Надо заметить, что и в России актуальна задача увеличения инвестиций в человеческий капитал с целью повышения его качества, в подготовке квалифицированных рабочих реальной сферы экономики. В ближайшей перспективе надлежит разработать нормальный общественный уровень потребления, соответствующий социальным стандартам страны при общественно-нормальных условиях воспроизводства трудовых ресурсов гармонически развитой личности.

Таковы важнейшие тактические задачи, которые надлежит осуществить в комплексе с главными правительственными и целевыми программами как в целом по стране, так и в ее регионах. Это обеспечит положительную динамику благосостояния населения, послужит основой для устойчивого экономического роста.



## Основные понятия и термины

Социальная политика; прожиточный минимум; уровень бедности; функциональное и персональное распределение доходов; минимальная заработная плата; модели социально-экономического развития: континентальная, англосаксонская, средиземноморская, скандинавская; социальное страхование; социальная защита; программа “государственного благосостояния”; уровень жизни; качество жизни; естественная убыль населения; дифференциация богатства (доходов); национальные проекты России.

## Раздел II

# МАКРОЭКОНОМИКА-2

---

### Глава 13

## МОДЕЛИРОВАНИЕ ПОТРЕБЛЕНИЯ

### 13.1. Неоклассическая концепция потребления

Одним из основных субъектов национальной экономики являются домохозяйства. Их потребительские расходы составляют значительную часть совокупного спроса. Поведение домохозяйств на потребительском рынке в значительной степени определяет спрос на деньги, его характер и величину.

Домохозяйства распоряжаются доходами, оставшимися после уплаты налога государству. Часть дохода они будут тратить, часть сберегать. В зависимости от пропорции деления располагаемого дохода на потребление и сбережение потребительские расходы будут в итоге определять сумму сбережений как источников инвестиций и возможности их использования в экономике. В макроэкономике нет единства между школами об основном факторе, на который будут ориентироваться домохозяйства, принимая решение о текущем размере и возможностях изменения объемов потребительских расходов. Возникает также проблема оптимального соотношения между потреблением и сбережением и мотивации для маневрирования объемами потребления.

Объемы потребительских расходов и сбережений непосредственно связаны с располагаемым доходом домохозяйств.

Но разные школы по-разному оценивали влияние дохода на динамику потребления. Неоклассическая школа считала величину дохода необходимой, объективной предпосылкой исследования, кейнсианцы — основным фактором.

Анализ потребительского поведения формирует определенные модели потребления, которые бывают двух видов:

- статическая;
- динамическая:
  - двухпериодная (настоящий и будущий период);
  - многопериодная (по годам жизни субъекта).

Если речь идет о динамической модели, в этом случае приходится прибегать к дисконтированным оценкам потоков доходов, потребления и сбережений.

Неоклассические модели потребления и модели Ф. Модельяни и М. Фридмена базируются на *концепции межвременного выбора И. Фишера*.

В исследовании И. Фишера динамики потребления домохозяйств есть определенное сходство с теорией потребительского поведения в микроэкономике. Принимая решения о размере потребительских расходов, домохозяйства учитывают как текущий, так и будущий доход, который они получают. Сбережения рассматриваются как отложенные на будущее потребительские расходы.

Представим, что жизнь субъекта состоит из двух периодов.

**В первом периоде** субъект получает доход и распределяет его на потребление и сбережение. Тогда бюджетное ограничение будет иметь следующий вид:

$$Y_1 = C_1 + S_1,$$
$$S_1 = Y_1 - C_1,$$

где  $C_1$  — потребление в I периоде;

$S_1$  — сбережения в I периоде;

$Y_1$  — доход в I периоде.

**Во втором периоде** он получает и трудовой доход  $Y_2$ , и доход от имущества, который он сформировал на основании сделанных сбережений. Эти доходы он полностью потребляет.

Тогда потребление второго периода будет зависеть от накопленных сбережений первого периода ( $S_1(1+r)$ ) и дохода второго периода —  $Y_2$ .

$$C_2 = Y_2 + S_1(1+r);$$

$$C_2 = Y_2 + (Y_1 - C_1)(1+r).$$

Таким образом, объем потребления в двух периодах будет зависеть от уровня доходов этих периодов и ставки процентов:

$$C_2 + C_1(1+r) = Y_2 + Y_1(1+r).$$

Разделим обе части на  $(1+r)$ :

$$C_1 + C_2/(1+r) = Y_1 + Y_2/(1+r).$$

Это уравнение межвременного выбора, оно определяет уровень объема потребления и дохода в двух периодах.

Графически объем потребления в первом и втором периодах будет изображаться в виде линии, показывающей основные комбинации объемов потребления в зависимости от доходов в этих периодах (рис. 13.1).

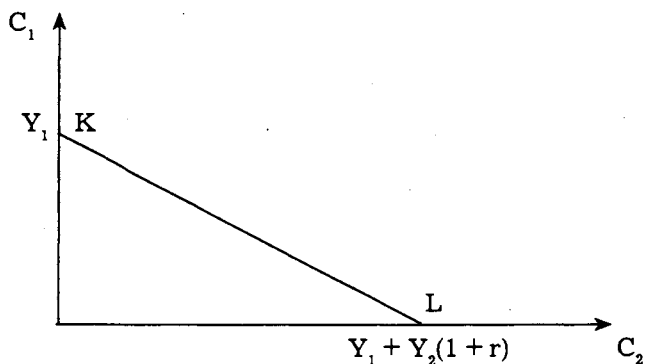


Рис. 13.1. Линия бюджетного ограничения в теории И. Фишера

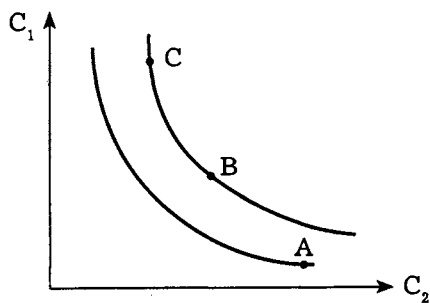
Наклон бюджетной линии будет равен  $1/(1+r)$ .

*Домохозяйство будет предпочитать будущее потребление текущему потреблению в зависимости от величины*

**ставки процента.** Чем она выше, тем домохозяйства охотнее делают сбережения, чем ниже, тем выше текущее потребление. Таким образом, сбережение есть возрастающая функция от ставки процента, а потребление — убывающая

Теперь субъекту остается оптимизировать структуру потребления между двумя различными периодами ( $C_1$  и  $C_2$ ).

Мы получили прямую, состоящую из различных сочетаний объемов потребления в текущем периоде и будущем. Но для домохозяйств важно определить, каков будет оптимальный объем потребительских расходов. Напомним, что в микроэкономической теории потребления потребитель добивался оптимального сочетания своих желаний иметь товар и своих платежеспособных возможностей, строя не только бюджетную кривую, но и кривые безразличия. В макроэкономике параметры кривых безразличия будут несколько иные. Они будут показывать не различные сочетания товаров, имеющих приблизительно полезность для потребителя, а различные варианты потребления в первый и во второй периоды, которые обеспечивают одинаковое благосостояние (рис. 13.2).



**Рис. 13.2.** Предпочтения субъектов с точки зрения полезности (кривые безразличия)

Уменьшение потребления в первом периоде позволяет повысить потребление во втором периоде, и наоборот. В точке А будущее потребление предпочтительнее текущему, в точке С, напротив, предпочтение отдается текущему потреблению в ущерб будущему потреблению, а в точке В предпочтения приблизительно одинаковы. Предпочтения тем важнее для домохозяйства, чем выше расположена кривая.

Предпочтения во времени определяются предельной нормой замещения настоящего и будущего потребления:

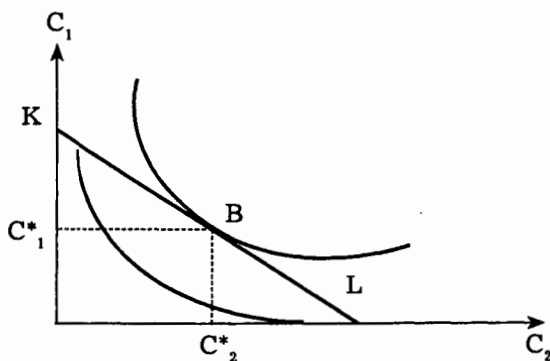
$$MRS = dC_1/dC_2,$$

где  $dC_1$  — прирост потребления первого периода для компенсации потребления  $dC_2$  второго периода;

$MRS$  — предельная норма замещения объема потребления одного периода в пользу другого.

Если предпочитается текущее потребление, то  $MRS < 1$ ; если  $MRS > 1$ , то субъекты в своих предпочтениях ориентируются на будущее потребление.

Выбор потребления субъекта с точки зрения его дохода ограничен, динамика предпочтений известна, оптимальный выбор между объемами потребления в первый и второй периоды будет установлен в результате соединения бюджетных ограничений субъекта и его предпочтений. Оптимальный выбор будет установлен в точке В (рис. 13.3).



**Рис. 13.3.** Оптимальный выбор домохозяйств:

$C^*_1$  и  $C^*_2$  — оптимальные объемы потребления в I и II периодах

Именно в точке В достигается оптимальное сочетание потребления в обоих периодах.

В целом функция потребления будет зависеть от уровня дохода текущего периода и дисконтированного дохода будущего периода:

$$C = Y_1 + Y_2/(1 + r).$$

Таким образом, потребление будет находиться под влиянием двух факторов: ставки процента и уровня дохода.

Неоклассики в объяснении динамики потребления использовали принципы исследования И. Фишера и его выводы.

Неоклассическая функция потребления также предполагает, что:

1. Потребление есть функция от текущей ставки процента. Основой для принятия решений о размере потребительских расходов является ставка процента.

2. В неоклассической концепции предполагается, что величина потребления ограничена бюджетом домохозяйства и может быть представлена как  $Y - T = C + S$  ( $Y$  — личный доход;  $T$  — налоги на доход). Однако доход выполняет в данной школе лишь роль предпосылки.

3. Неоклассическая концепция уделяет большое внимание сбережениям. Она рассматривает их как отложенное потребление.

4. Текущий доход выступает в качестве эндогенного параметра. Согласно этой концепции домохозяйства сами определяют величину своего дохода, делая выбор между его величиной и величиной свободного времени.

Концепция экзогенного дохода принимает следующий вид. Субъекты, как это предполагается неоклассической школой, ведут себя рационально. Для них будут важны следующие преимущества, которые они получают при помощи деления дохода на потребление и сбережение:

- возможность увеличения будущего дохода. В этом случае значение будет придаваться процентной ставке, по которой сбережения будут приниматься в банке;
- сравнение объемов текущего и будущего доходов;
- полезность от потребления в настоящем и будущем.

Источником располагаемого дохода служит размер заработной платы. Эндогенный доход означает, что уровень дохода не зависит от ситуации, сложившейся на рынке труда. Каждый субъект стремится обеспечить себе определенный жизненный уровень, который зависит от двух параметров:

- дохода;
- объема свободного времени.

Субъект пытается максимизировать и то, и другое. Чтобы больше был объем текущего дохода, необходимо больше работать, следовательно, ему придется жертвовать свободным временем. Но когда достигается больший уровень дохода, субъект имеет больше свободного времени. Тогда функцию полезности для это субъекта (его желания) можно представить как  $W$

$$U = \max U(Y, t_f),$$

где  $Y$  — размер дохода субъекта;  
 $t_f$  — размер свободного времени;  
 $U$  — полезность.

Каждый субъект наделен определенным имуществом, которое формируется как результат накопленных сбережений. Но предпосылкой формирования имущества является деление дохода на потребление и сбережение. Возникает проблема оптимизации этого деления. Таким образом, обычная статическая задача деления дохода на потребление и сбережение превращается в динамическую, многопериодную задачу распределения текущего дохода между потреблением и сбережением. В этом случае сбережения играют роль *отложенного потребления*, и предполагается, что субъект в течение жизни потребляет все свои доходы. Он может получать доход, используя имущество. Поэтому второй фактор, который определяет величину его дохода в будущем, — *доходность имущества*.

Таким образом, бюджетное ограничение субъекта можно представить следующим образом:

$$Y = W t_n + r V,$$

где  $V$  — величина имущества;  
 $t_n$  — рабочее время;  
 $W$  — почасовая ставка заработной платы;  
 $r$  — доходность имущества (ставка процента);  
 $Y$  — бюджетное ограничение субъекта.



Достичь более высокого уровня дохода тем легче, чем выше реальная ставка заработной платы и доходность имущества.

Два этих фактора будут определять динамику дохода субъекта. Если увеличится заработная плата (доход), то бюджетная кривая сдвинется вверх. Это обеспечит более высокий уровень потребления. Если увеличится доходность имущества, то субъект будет сокращать потребление в текущем периоде и увеличивать его в будущем периоде. Субъекты предпочитают настоящее потребление будущему потреблению в зависимости от динамики ставки процента (доходности).

Таким образом, текущий доход зависит от субъективного выбора субъекта между рабочим временем и доходом, а будущий доход зависит от фактора, действие которого носит экзогенный характер, — **уровня доходности, или процентной ставки**. Чем выше процентная ставка, тем ниже уровень потребления, чем ниже процентная ставка, тем выше объем потребления.

Эти выводы неоклассики унаследовали от классической школы, но они также стали использовать понятие предельной склонности к потреблению по процентной ставке и предельной склонности по доходу от имущества.

В первом периоде доход делится на потребление и сбережение. Динамика этого деления в зависимости от динамики процентной ставки выражается при помощи понятия предельной склонности к потреблению по ставке процента.

**Предельная склонность к потреблению по ставке процента** — это параметр, который показывает, на сколько единиц возрастет потребление, если процентная ставка снизится на один процентный пункт, и наоборот.

Во втором периоде объем потребления зависит от доходности имущества: чем она выше, тем выше потребление.

Если рассмотреть динамику движения потребления в зависимости от динамики доходности имущества, то зависимость можно выразить при помощи параметра — предельная склонность к потреблению по доходности имущества.

**Предельная склонность к потреблению по доходности имущества показывает, как изменится потребление, если доходность имущества изменится на один процентный пункт.**

Как бы ни делил субъект доход на потребление и сбережение, но часть средств он должен всегда выделять на потребление, несмотря на изменение самого дохода, процентной ставки, доходности имущества. Таким образом, неоклассическая школа использует также и понятие **автономное потребление**.

В законченном виде неоклассический подход, учитывая все аспекты исследования потребления, выглядит следующим образом:

$$C = C_a + b_v V - b_r Y,$$

где  $V$  — величина имущества;

$b_v$  — предельная склонность к потреблению по имуществу ( $dC/dV$ );

$b_r$  — предельная склонность к потреблению по ставке процента:  $dC/dr$ ;

$C_a$  — автономное потребление.

Если не принимать во внимание роль доходности накопленного имущества, то функция потребления в неоклассической школе примет более упрощенный вид:

$$C = C_a - b_r C.$$

## 13.2. Кейнсианская концепция потребления

Подход Дж. М. Кейнса к концепции потребления отличался новизной по сравнению с идеями классиков и неоклассиков:

- во-первых, величина дохода выступает в качестве **эндогенного** параметра;
- во-вторых, объем потребления зависит только от располагаемого дохода;
- в-третьих, пропорции распределения дохода на потребление и сбережение непосредственно зависят от дохода потребителя.

Факторы экономической конъюнктуры, в том числе и ставка процента, пока роли не играют. Величина сбережений и потребления относительно стабильна, так как в семьях деление на эти два компонента находится под влиянием традиций или выработанного порядка.

Зависимость потребления от абсолютной величины текущего располагаемого дохода Дж. Кейнс сформулировал в виде **основного психологического закона**, согласно которому “люди склонны, как правило, увеличивать свое потребление с ростом дохода, но не в такой степени, как растет доход”.

Потребление домохозяйств подразделяется на две части. Одна часть представляет собой автономное потребление, которое не зависит от динамики дохода —  $C_a$ , вторая часть непосредственно меняется под влиянием изменения дохода домохозяйств.

Простейшая функция потребления в кейнсианской теории выглядит следующим образом:

$$C = C_a + b(Y - T),$$

где  $C$  — потребительские расходы;

$C_a$  — автономное потребление, величина которого не зависит от текущего располагаемого дохода;

$b$  — предельная склонность к потреблению ( $MPC$ );

$Y$  — доход;

$T$  — налоговые отчисления.

Автономное потребление характеризует минимальный объем потребительских расходов, необходимый людям для поддержания жизнеспособности.

Субъективные предпочтения субъектов к изменению объемов потребления в зависимости от динамики изменения дохода выражает параметр — **предельная склонность к потреблению**. В краткосрочном периоде он неизменен, так как люди не склонны менять традиционно сложившиеся привычки.

Психологический фактор отражается в таком параметре, как средняя склонность к потреблению. В отличие от предельной склонности к потреблению средняя склонность к потреблению (отношение потребления к сумме дохода, или выраженная

в процентах доля дохода, идущая на потребление) согласно психологическому закону Кейнса должна снижаться с ростом дохода, так как более богатые склонны больше сберегать, чем потреблять.

Выделение располагаемого дохода в качестве основного фактора соответствует принципам исследования явлений в экономической теории, но в реальной жизни помимо располагаемого дохода на динамику потребления будут оказывать влияние и другие факторы:

- доход домохозяйств;
- богатство, накопленное в домохозяйствах;
- уровень цен;
- экономические ожидания;
- величина задолженности перед кредиторами;
- уровень налогообложения.

Однако в данной теории основным фактором, влияющим на величину потребления и динамику его изменения, остается текущий доход.

Из кейнсианской теории потребления вытекает еще одно следствие, которое получило название **мультипликативного эффекта**. Потребительские расходы являются частью совокупного спроса. Так как основным источником увеличения, прироста национального продукта является увеличение объемов совокупного спроса, изменение потребительских расходов будет также влиять на уровень общего дохода в экономике. Это изменение будет носить мультипликативный эффект. Увеличение автономных потребительских расходов приведет к увеличению общего дохода на величину большую, чем первоначальное увеличение потребительских расходов. Прирост ВВП будет зависеть от величины мультипликатора, который представляет величину, обратную предельной склонности к сбережению.

Итак, из теории Дж. Кейнса следует, что:

- изменение объема потребления в экономике зависит только от размера дохода, полученного домашним хозяйством;
- динамика изменения потребления отслеживается согласно психологическому закону и связана с такими субъек-

тивными понятиями, как предельная склонность к потреблению и предельная склонность к сбережению;

- увеличение автономных потребительских расходов оказывает мультиплицирующий эффект на динамику национального продукта;

- с ростом дохода предельная склонность к потреблению имеет тенденцию к постоянству, а средняя склонность к потреблению имеет тенденцию к уменьшению.

Однако в 1946 г. С. Кузнец в книге “Национальный продукт с 1869 года” опубликовал результаты исследований по динамике США за последние 80 лет, и оказалось, что фактические данные по динамике потребления и дохода не соответствуют кейнсианской теории. В долгосрочном периоде тезис об убывании величины средней нормы потребления и о постоянной предельной склонности к потреблению статистически не подтвердился.

В долгосрочном периоде средняя склонность к потреблению — величина постоянная. Следует различать также предельную склонность к потреблению в долгосрочном периоде и предельную склонность к потреблению в краткосрочном периоде. По величине это разные параметры. Если в краткосрочном периоде доля потребления с ростом дохода относительно уменьшается, то в долгосрочном она становится стабильной. В противном случае с ростом дохода в долгосрочном периоде потребление стремится к нулю, что противоречит реальности.

Такое противоречие исследований С. Кузнеца теоретическим положениям кейнсианской теории получило название “феномен”, или “загадка” Кузнеца. Средняя склонность к потреблению могла снижаться в краткосрочном периоде, но для долгосрочного периода эта закономерность не прослеживалась.

### **13.3. Теория жизненного цикла Модильяни**

В дальнейшем исследователи в области динамики потребительских расходов старались объяснить постоянство средней нормы (склонности) потребления в долгосрочном периоде. На-

и более яркими в этой сфере являются концепция жизненного цикла Ф. Модильяни и теория перманентного дохода М. Фриденмена. Эти ученые, так же как Кейнс, основывались на доходе как основном факторе потребительских расходов. Но исходили они не из текущего дохода, а из ожидаемого дохода на протяжении всей жизни домохозяйства.

Ф. Модильяни объяснял тенденцию средней склонности к потреблению к постоянству при помощи теории жизненного цикла. Эта модель является динамической и охватывает не один период жизни домохозяйств. Она базируется на теории межвременного выбора И. Фишера и основана на микроэкономических предпосылках исследования. В этой теории особенностью является учет временных аспектов в экономической деятельности домохозяйства.

Основная идея теории жизненного цикла — объяснение постоянства средней склонности к потреблению в долгосрочный период, для чего необходимо определить:

- каковы потребительские возможности субъекта в течение всей его жизни;
- каким образом домохозяйства распределяют потребление между различными периодами своей жизни.

Эта теория рассматривает потребление как объект планирования субъекта, которое он проводит в течение жизни.

Главная предпосылка теории заключается в том, что домашние хозяйства планируют потребление исходя из дохода, который они могут получить в течение всей жизни, а не текущего дохода. Определенную роль в концепции жизненного цикла играют ожидания. Текущее потребление будет находиться под влиянием ожидания уровня будущих доходов. Если субъекты предполагают, что их уровень дохода в будущем понизится, то они будут сокращать заранее свои расходы, если ожидают, что будущее принесет им больше доходов, то начнут увеличивать потребительские расходы.

На протяжении всего периода жизни динамика потребления, как и дохода субъекта, различна. В начале жизни доход субъекта минимален, но и потребление имеет также незначительные

размеры. В трудоспособном возрасте он обеспечивает себе гораздо больший доход, а вместе с ним увеличивается потребление. В пенсионном возрасте доходы субъекта уменьшаются, и скромнее становятся потребительские расходы. Несомненно, что в течение жизни человек сберегал часть дохода, но в результате прожитых лет он использовал накопленные средства для поддержания потребления на привычном уровне. Так что с позиции всей жизни человека его сбережения равны нулю.

Предполагается, что субъект планирует прожить определенное количество лет  $t$ . Часть его он проведет, работая время  $t_w$ , а часть на пенсии —  $t_n$ ,  $t$  — общее количество лет, которое он собирается прожить. В данном случае

$$t = t_w + t_n.$$

Доход субъекта во время работы складывается:

- из заработной платы;
- дохода от имущества, которое он приобрел на сбережения.

Пока представим, что субъект имеет только доход в форме заработной платы, и того, что он заработает, должно ему хватить и на время трудовой деятельности, и на пенсионный период. Поэтому среднегодовой размер потребления, который он себе позволит, будет составлять:

$$C = W \cdot t_w / (t_w + t_n) = W \cdot t_w / t,$$

где  $t_w$  — время, в течение которого субъект работал;  
 $t_n$  — время на пенсии;

$$t = t_w + t_n;$$

$W$  — почасовая оплата труда.

Однако, несмотря на то что субъект в будущем “проест” сбережения, он также должен определить их среднегодовой объем. Формула сбережений будет иметь следующий вид:

$$S = Y - C = Y - W \cdot t_w / t.$$

**Пример.** Человек предполагает в 20 лет, начиная трудовую деятельность, что он будет работать 40 лет, а затем приблизи-

тельно 20 лет проживет на пенсии. Он также прогнозирует, что в среднем его заработная плата за год составит приблизительно 40 тыс. д. е. Сколько же он должен сберегать в течение трудовой деятельности, чтобы обеспечить себе на пенсии привычный уровень потребления?

Рассчитаем среднегодовое потребление:

$$40 \cdot 40 / (40 + 20) = 1600 / 60 = 31 \text{ тыс. д. е.}$$

Тогда сбережения его составят 9 тыс. д. е. ежегодно, именно их будет он использовать, чтобы и на пенсии его привычное среднегодовое потребление составляло 31 тыс. д. е.

Если предположить, что наш субъект не просто откладывал часть дохода в форме сбережений, а сформировал его в форме имущества —  $V$ , то за счет него он будет финансировать свое потребление на пенсии.

Тогда его общее среднегодовое потребление равно:

$$C = (V + W \cdot t_w) / t,$$
$$C = V / t + W \cdot t_w / t.$$

В нашем примере  $C = 1/60 \cdot V + 40 / 60 \cdot W$ .

Следовательно, объем потребления будет зависеть от величины трудового дохода и накопленного богатства.

По аналогии с терминами кейнсианской концепции вводятся понятия “предельная склонность к потреблению по имуществу” и “предельная склонность к потреблению по трудовому доходу”, тогда потребление будет определяться следующим образом:

$$C = b_v \cdot V + b_w \cdot W,$$

где  $W$  — среднегодовая заработная плата в течение  $t_w$  лет;

$V$  — величина имущества;

$b_v$  — предельная склонность к потреблению по имуществу;

$b_w$  — предельная склонность к потреблению по трудовому доходу.

Средняя склонность к потреблению приобретет следующий вид:

$$C / Y = (b_v V + b_w W) / Y = b_v V / Y + b_w W / Y.$$



Следовательно, в течение своей жизни субъект стремится обеспечить себе одинаковое среднегодовое потребление, используя для этого и полученный доход, и накопленное имущество. Его средняя норма потребления стремится к постоянству. Так как желание сохранить привычный объем потребления на протяжении всего времени заставляет субъекта больше сберегать в то время, когда текущий доход превышает средний уровень дохода, и расходовать сбережения в те периоды, когда доход снижается.

Таким образом, модель Модильяни объясняет тенденцию средней нормы потребления к постоянству в долгосрочном периоде. В краткосрочном периоде она может отклоняться и даже превышать (семья живет в долг) текущий доход или быть ниже текущего дохода (деньги откладываются “про запас”).

Итак, модель жизненного цикла объясняет феномен устойчивости средней нормы потребления стремлением субъектов в течение всей жизни обеспечить себе равномерное потребление.

Несмотря на логичность объяснения, концепция жизненного цикла имеет определенные недостатки:

1. В основе модели лежат микроэкономические предпосылки. Использование в модели прогнозов субъекта очень условно. Предполагается, что у субъекта не будет семьи, он всегда будет иметь работу и пр.

2. Так как модель построена на современных оценках будущих стоимостных параметров, необходимо использовать дисконтирование денежных потоков. Однако данная модель от этого абстрагируется.

3. Доход и имущество выступают как два невзаимосвязанных параметра, хотя и предполагается, что имущество сформировано из части дохода.

### **13.4. Монетаристская концепция (теория перманентного дохода)**

Эта теория была также сформирована под влиянием феномена С. Кузнеця о постоянстве средней нормы потре-

ния в долгосрочном периоде. Эта концепция была изложена в книге М. Фридмена "Теория функции потребления" (Theory of Consumption Function) в 1957 г. Точно так же, как и Модильяни, М. Фридмен исходил из того, что динамика потребительских расходов зависит от стремления субъектов обеспечить себе в течение всей жизни стабильный уровень потребления.

Но стабильность эта обусловлена тем, что потребительские расходы связаны не с текущим доходом, а с **постоянным (перманентным) доходом**. Перманентный доход рассматривался как средний, привычный для домохозяйств уровень дохода. На этот доход будут оказывать влияние акции, облигации, недвижимость, имеющийся человеческий капитал. М. Фридмен рассматривал сбережения не только как отложенный спрос (потребление) (неоклассическая школа), но и как источник формирования портфеля активов.

Субъект задает себе приблизительно средний уровень потребления, который он постарается иметь в течение жизни. Для этого он должен иметь определенный доход, на который он будет ориентироваться (постоянный доход).

Он должен определить уровень возможного дохода сегодня, поэтому при учете будущих доходов он прибегнет к их **дисконтированию**. Формально размер будущих доходов будет выше текущих доходов, но с учетом дисконтирования он снизится до уровня постоянного дохода.

Основой для будущих дополнительных доходов являются сбережения, которые субъект будет использовать в форме различных активов. В будущем он будет получать дополнительные доходы от вложенных денег в различные активы. Как и в теории жизненного цикла, большое значение придается имуществу. Но в монетаристской концепции рассматриваются и другие способы использования сбережений, обеспечивающие дополнительный доход. Теория перманентного дохода анализирует доходность различных активов.

Имущество субъекта формируется в результате накопленных сбережений и их оптимального распределения по ак-

тивам, которое будет зависеть от их доходности, степени риска, от материальной и нематериальной выгоды.

В монетаристской теории выделяются пять видов активов:

1. Деньги.
2. Акции.
3. Облигации.

4. Предметы длительного пользования. Доходность товаров длительного пользования заключается не в денежной оценке, а в той пользе, которую они приносят.

5. Человеческий капитал (здоровье, уровень квалификации и пр.). Его можно определить как “сформированный в результате инвестиций и накопленный человеком запас здоровья, знаний, навыков и мотиваций, которые ведут к росту доходов человека”.

В концепции М. Фридмена человеческий капитал трактуется как дисконтированная оценка суммы трудовых доходов, которые субъект может получить в течение всей жизни.

Определяя направления использования сбережений, субъект в итоге определяет общую доходность имеющихся активов, которая затем дисконтируется для оценки ее соответствия рассчитанному уровню постоянного дохода.

В современный период субъект получает текущий доход, который состоит из двух частей: случайного и постоянного дохода.

**Случайный доход** может носить положительный и отрицательный характер (выигрыши и проигрыши, премии, бонусы, подарки и пр.). Появление такого дохода случайно в жизни домохозяйств.

**Постоянный доход**, представляющий собой средний доход, который домохозяйства получают в течение жизни.

Текущий доход субъекта равен:

$$Y = Y_p + Y_t,$$

где  $Y_p$  — постоянный доход;

$Y_t$  — случайный доход.

От случайного дохода можно абстрагироваться. Постоянный доход, который М. Фридмен называет **перманентным**, представлен им следующим образом.

Формально перманентный доход можно выразить:

$$Y_p = 1 / n \cdot [(D_1 / (1 + r) + D_2 / (1 + r) + D_n / (1 + r)],$$

где  $Y_p$  — номинальный перманентный доход;  
 $D_n$  — текущий доход от имущества в году  $n$ ;  
 $r$  — доходность от пяти видов имущества;  
 $n$  — количество лет жизни.

В течение всей жизни субъекта объем потребления будет зависеть не от размера текущего дохода, который отличается непостоянством, а от размера определенного постоянного дохода. На этот размер будут влиять будущие доходы от имущества. Чтобы их учесть, необходимо определить их современную стоимость. По результатам оценок будет складываться величина постоянного дохода.

Позднее М. Фридмен дополнил модель перманентного дохода показателем, отражающим ожидания субъектов в соответствии с теорией адаптивных ожиданий.

Перманентный доход есть *устойчивая величина*: с изменением текущего дохода перманентный доход тоже меняется, но гораздо в меньшей степени. Также с изменением дохода будет меняться и объем потребительских расходов.

*Соответственно функция потребления в монетаристской концепции будет иметь следующий вид:*

$$C = b_{Y_p} Y_p,$$

где  $b_{Y_p}$  — предельная склонность к потреблению по перманентному доходу, как правило, она имеет тенденцию к постоянству.

Средняя склонность к потреблению будет определяться следующим образом:

$$C/Y = b_{Y_p} Y_p / Y.$$

Если учесть, что коэффициент  $b_{Y_p}$  стремится к постоянству, то средняя норма потребления будет зависеть от соотношения между перманентным и текущим доходом. Внешне монетаристская функция потребления очень похожа на кейнсианскую функцию потребления. Однако в ней текущий доход заменен на

перманентный. Это значит, что если текущий доход субъекта становится выше перманентного, он увеличивает сбережения; если ниже, то он ищет возможность компенсировать это падение, для того чтобы сохранить привычный объем потребления. Субъект имеет возможность сохранять постоянный доход, продавая или покупая часть активов, или беря кредит в коммерческом банке. Следовательно, в долгосрочном периоде средняя склонность к потреблению имеет тенденцию к постоянству.

Неоклассики ставят динамику потребления в зависимость от динамики ставки процента. Кейнсианцы же считают, что на динамику потребления в значительной степени оказывают влияние психологические факторы, и прежде всего предельная склонность к потреблению. Для анализа динамики потребления в краткосрочный период используется кейнсианская модель, которая устанавливает, что с ростом дохода потребление возрастает, но не в такой степени, в которой вырос доход. Теория жизненного цикла, как и монетаристская концепция, считала, что люди также стремятся в течение всей жизни обеспечить себе постоянный уровень потребления. Но объем потребления зависит не только от личного дохода, но и от доходности имущества.

### **Основные понятия и термины**

Потребление; предельная склонность к потреблению; средняя норма потребления; бюджетное ограничение; межвременный выбор; перманентный доход; предельная склонность к потреблению по доходу; предельная склонность к потреблению по перманентному доходу; имущество; активы; доходность; дисконтирование; текущий доход.

## Глава 14

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ИНВЕСТИЦИЙ

Инвестиции являются самым нестабильным компонентом ВВП. В ходе экономического цикла их колебания наиболее резкие. Так, на подъеме величина инвестиций возрастает, а на стадии спада — резко сокращается. Падение ВВП во многом объясняется именно сокращением инвестиционной компоненты.

Выделяют три группы инвестиций: в основной капитал, в жилищное строительство и в запасы. В данной главе будут представлены основные модели, объясняющие колебания в инвестиционных расходах в этих трех группах. В основном предложенные модели рассматривают только автономные инвестиции.

### 14.1. Неоклассическая теория инвестиций в основной капитал

В неоклассической теории инвестиционный процесс рассматривается как процесс приобретения капитальных товаров. Принимая решение об увеличении запаса капитала (инвестировании) или его уменьшении (деинвестировании), фирма ориентируется на *оптимальный запас капитала*. Если он достигнут, то при прочих равных условиях для фирмы нет необходимости осуществлять дальнейшие инвестиции. Однако современная экономическая ситуация меняется очень быстро и “прочие равные условия” тоже, поэтому инвестиционный спрос является самым динамичным компонентом совокупных расходов.

Рассмотрим, как согласно неоклассической теории отдельная фирма определяет величину оптимального запаса капитала и стремится к достижению этой величины.

Прежде всего необходимо оценить, что фирма получает от приобретаемой единицы капитального товара (какова отдача) и какие издержки связаны с этим приобретением.

Пусть производственная функция фирмы, создающей товары или услуги, задана как

$$Q = F(K, L),$$

тогда можно оценить предельную производительность капитала (MPK):

$$MPK = \frac{\partial Q}{\partial K}.$$

**Предельная производительность капитала (MPK)** показывает прирост выпуска при увеличении количества используемого капитала (и неизменном количестве других факторов производства) и определяется тангенсом угла наклона графика производственной функции.

Для удобства анализа под MPK мы будем подразумевать *предельную производительность капитала в денежном выражении, т. е. стоимость продукции, произведенной с помощью добавочной единицы капитала.*

Предельная производительность служит показателем отдачи от приобретаемой единицы капитального товара.

Из свойств производственной функции следует, что:

- чем меньше запас капитала, тем больше MPK;
- чем больше количество применяемого труда, тем больше MPK;
- чем более совершенна технология, тем больше MPK.

Обратимся теперь к издержкам. Обозначим балансовую стоимость одной единицы капитала, которую собирается приобрести фирма, как  $P_k$ . Это ее номинальная цена. Реальная цена определяется как  $P_k/P$ , где  $P$  — общий уровень цен в экономике. Из рисунка 14.1 видно, что равновесная реальная цена капитала складывается в результате взаимодействия спроса и предложения.

Спрос на капитал представлен графиком предельной производительности. Поскольку при высоких ценах на капитал фирме

выгодно приобретать лишь несколько единиц и получать от них высокую отдачу, а при снижении цены фирма может приобрести большее количество единиц капитала, сталкиваясь при этом с действием закона убывающей предельной производительности, то с помощью графика МРК можно представить спрос на капитал. Предложение капитала вертикально, поскольку в каждый конкретный момент времени его запас ограничен. Таким образом, для фирмы в равновесии выполняется следующее равенство:

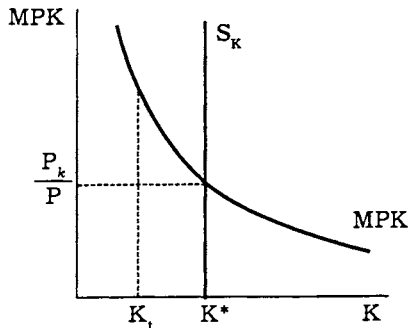


Рис. 14.1. Рынок капитала

$$\frac{P_k}{P} = MPK.$$

Кроме явных затрат на приобретение капитала (уплаты реальной цены) фирма несет и другие издержки, которые складываются из следующих компонентов:

1. Альтернативные издержки приобретения капитала.
2. Изменение стоимости капитала.
3. Физический и моральный износ.

Альтернативные издержки складываются из неполученного дохода от другого использования средств. Например, вместо покупки оборудования фирма могла просто хранить данную сумму в банке и получать процент на вложенные средства. Ее неполученный доход составит  $iP_k$ , где  $i$  — номинальная ставка процента.

Также фирма сталкивается с тем, что рыночная цена на приобретаемый вид капитала может колебаться. С течением времени она снижается, и фирма может продать купленную единицу лишь по более низкой цене, т. е. при продаже фирма теряет на разнице цен покупки и продажи единицы капитала. Обозначим данный вид потерь как  $-\Delta P_k$ . Минус перед знаком



дельты означает, что прирост стоимости отрицательный, т. е. данный вид капитала обесценивается.

С течением времени кроме снижения рыночной стоимости капитала происходит его физическое и моральное устаревание. Для возмещения выбывающего капитала фирма должна делать ежегодные отчисления в амортизационный фонд. При норме амортизации  $d$  ее расходы на единицу капитала составят  $dP_k$ .

Таким образом, совокупные издержки фирмы (ТС) на приобретение одной единицы капитала, учитывая явные и неявные затраты, можно представить как

$$ТС = P_k + iP_k - \Delta P_k + dP_k,$$

или  $ТС = P_k (1 + i - \Delta P_k / P_k + d).$

Выражение  $\Delta P_k / P_k$  отражает темп изменения цен на капитальные товары. Для сохранения простоты анализа предположим, что он совпадает с темпом изменения всех цен в стране, т. е. с темпом инфляции  $\pi$ .

При невысоких темпах инфляции можно воспользоваться формулой Фишера, отражающей связь номинального и реального процента:

$$r = i - \pi.$$

Отсюда общие издержки:

$$ТС = P_k(1 + r + d).$$

Завершая анализ, определим реальные издержки фирмы на единицу капитала:

$$\frac{ТС}{P} = \frac{P_k}{P}(1 + r + d).$$

Как следует из формулы, реальные издержки фирмы зависят от относительной стоимости капитала  $P_k / P$ , реальной ставки процента  $r$  и нормы амортизации  $d$ .

Обратимся теперь к определению оптимального запаса капитала для фирмы. Учитывая, что предельный продукт капитала отражает выгоду фирмы от использования определенного

количества капитала, предельную прибыль фирмы в реальном выражении можно записать следующим образом:

$$\Pi = MPK - \frac{P_k}{P}(1+r+d).$$

Фирма принимает решение о приобретении дополнительной единицы капитала исходя из того, может она получать прибыль от использования этой единицы или нет. Прибыль положительна, если предельный продукт капитала больше, чем реальные издержки фирмы на его приобретение. В этом случае фирма увеличивает запас капитала. Если же  $MPK$  меньше реальных издержек, то ей необходимо сократить количество капитала — не приобретать новые единицы, а сокращать существующий капитальный запас за счет выбывающих в результате износа машин и оборудования.

Переходя к динамической модели, можно сказать, что приращение капитала в году  $t$  является функцией от предельной прибыли фирмы:

$$\Delta K_t = I_n \left[ MPK - \frac{P_k}{P}(1+r+d) \right],$$

где  $I_n$  — функция чистых инвестиций.

$\Delta K_t > 0$ , если прибыль от новых капитальных вложений положительна;  $\Delta K_t < 0$ , если прибыль от новых вложений отрицательна.

До сих пор речь шла о чистых инвестициях, т. е. новом капитале, который фирма приобретает в данном году. Общие инвестиции фирмы в году  $t$  представляют собой сумму чистых инвестиций и расходов на возмещение выбывающего капитала. Таким образом, неоклассическая функция инвестиций может быть представлена как

$$I_t = \Delta K_t + dK.$$

Процесс накопления капитала фирмой напрямую определяет ее спрос на инвестиции. **Неоклассическая функция инвестиций** отражает зависимость величины приобретаемого капитала от реальной процентной ставки, нормы амортизации

и от факторов, определяющих предельную производительность капитала. График спроса на инвестиции представлен на рис. 14.2.

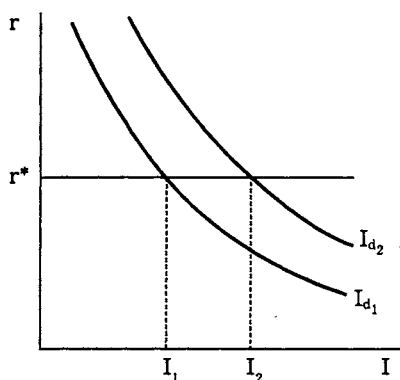


Рис. 14.2. Спрос на инвестиции

Более высокая ставка процента повышает издержки фирмы и снижает количество приобретаемого капитала. При сложившейся реальной ставке  $r^*$  фирма будет осуществлять инвестиции в размере  $I_1$ . Изменение всех других факторов, кроме реального процента, приведет к сдвигу спроса на инвестиции. Например, повышение производительности капитала, вызванное введением новых технологий, увеличивает спрос на инвестиции (сдвиг графика спроса из положения  $I_{d1}$  в положение  $I_{d2}$ ). Новая равновесная величина инвестиций составит  $I_2$ . Другие факторы сдвига графика спроса на инвестиции рассматривались в курсе “Макроэкономика-1”.

Как было показано выше, в зависимости от соотношения предельного продукта капитала и реальных издержек его применения фирма увеличивает или уменьшает запас капитала. Этот процесс продолжается до тех пор, пока они не уравниваются, т. е. в долгосрочном периоде:

$$MPK = \frac{P_k}{P}(1 + r + d).$$

Данная формула является *условием определения оптимального запаса капитала*.

Скорость накопления фирмой оптимального запаса капитала зависит от того, как быстро фирмы способны адаптироваться к изменениям экономической ситуации, а также от того, как быстро может быть построено новое здание или установлено новое оборудование, налажено и запущено в производство.

Возвращаясь к функции инвестиций, можно отразить зависимость объема инвестиций в году  $t$  от размера функционирующего капитала и от степени его отличия от оптимального запаса:

$$I_t = \beta(K^* - K_t), \quad 0 < \beta < 1,$$

где  $K_t$  — объем капитала, существующий на период  $t$ ;

$K^*$  — оптимальный объем капитала;

$\beta$  — коэффициент, характеризующий меру приближения существующего объема капитала к оптимальному за период  $t$ .

Если  $\beta$  близко к единице, то фирме потребуется небольшой период времени (один-два года), чтобы достичь оптимального запаса капитала. Если же  $\beta$  мало, то период накопления капитала займет гораздо больше времени.

Следует отметить, что оптимальный запас капитала не остается постоянным. Для каждой фирмы он рассчитывается при предпосылке о прочих равных условиях. Так, например, развитие технологической базы может изменить величину оптимального запаса, что, в свою очередь, сдвинет спрос на инвестиции (см. рис. 14.2).

### ***Инвестиционный процесс и затраты на установку капитала***

Накопление фирмой необходимой величины капитала не происходит мгновенно. Пусть  $\Delta K_t$  — количество капитала, необходимое для доведения капитального запаса до оптимального уровня. Фирма могла бы осуществить эти инвестиции в течение года, однако она разбивает процесс инвестирования на несколько лет:

$$\Delta K_T = \Delta K_1 + \dots + \Delta K_t.$$

Такие действия фирмы связаны с видом издержек, которому мы до нынешнего момента не уделяли должного внимания. Речь идет об *издержках установки и ввода в действие нового капитала*. Действительно, чем больше величина нового капитала, тем выше затраты на его ввод в эксплуатацию. Кроме времени, необходимого на доставку, установку, монтаж, наладку и пуск нового оборудования, возникают издержки, связанные с нарушением текущего производственного процесса, а также с необходимостью обучения работников работе на новом оборудовании. Экономические исследования показали, что затраты на установку возрастают при росте вводимого капитала, причем возрастают не линейно, а более быстро.

В приведенном выше примере фирма предпочтет не инвестировать сразу  $\Delta K_T$  и нести высокие затраты на установку, а разделить процесс инвестирования на этапы. Поскольку зависимость издержек на установку от величины капитала нелинейна, то суммарные издержки по этапам будут меньше, чем издержки при одновременной установке.

Таким образом, ежегодные инвестиции фирмы могут быть меньше, чем необходимо для доведения запаса капитала до оптимального уровня. Покажем это формально с использованием неоклассической модели. Пусть затраты на установку одной единицы капитала равны  $\phi$ , тогда условие инвестирования можно представить как

$$MPK = \frac{P_k}{P}(1+r+d) + \phi.$$

Теперь для того, чтобы инвестиции были прибыльными, необходима большая отдача от вводимого капитала. Учитывая действие закона убывающей предельной производительности, фирма будет инвестировать меньше, чем необходимо для достижения оптимального запаса.

Обратите внимание, что величина издержек на установку влияет на величину коэффициента  $\beta$ , о котором шла речь выше.

## 14.2. Коэффициент Тобина и инвестиции в основной капитал

Неоклассическая теория инвестиций фирмы в основной капитал может быть расширена и дополнена с помощью коэффициента  $q$ , получившего название коэффициента Тобина по имени лауреата Нобелевской премии Джеймса Тобина. Коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$q = \frac{\text{Рыночная стоимость установленного капитала}}{\text{Издержки возмещения установленного капитала}}$$

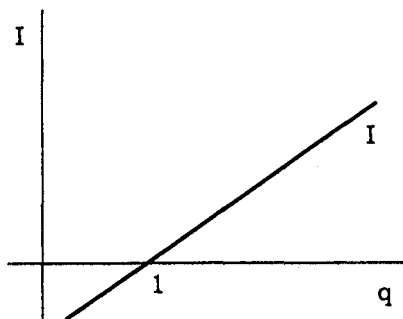
Числитель формулы представляет собой оценку стоимости капитала фирмы, которая складывается на фондовом рынке. Другими словами, котировки акций фирмы на фондовой бирже отражают мнение участников рынка о ее прибыльности. Если курс акций растет, то это означает, что участники положительно оценивают состояние дел в компании, ее перспективы развития, ее инвестиционные проекты и уровень риска, связанного с владением акциями именно этой компании. Они ожидают роста прибыли фирмы и повышения будущих дивидендов. Следовательно, спрос на акции возрастает и котировки также возрастут. И наоборот, если курс падает, то это означает, что участники фондового рынка не уверены в будущих успехах фирмы и не ожидают от нее высокой прибыли.

В знаменателе формулы учитывается рыночная стоимость капитала фирмы на данный момент времени. Другими словами, если бы фирма решила приобрести весь капитал, которым она располагает сегодня, т. е. по текущей рыночной цене, то какова была бы стоимость этого нового капитала.

Таким образом, коэффициент Тобина показывает соотношение стоимости капитала, оцененной фондовым рынком, и рыночной цены приобретения капитала. Если  $q > 1$ , то это означает, рыночная оценка капитала выше, чем просто его стоимость возмещения. Участники фондового рынка положительно оценивают перспективы развития компании и ее возможности по получению прибыли. Если же  $q < 1$ , то, вероятно, фирма ис-

пытывает трудности или по крайней мере оценка ее деятельности фондовым рынком довольно низка.

Обратимся теперь к вопросу об инвестировании. При принятии инвестиционного решения знание коэффициента Тобина может оказаться весьма полезным. Так, если  $q > 1$ , то увеличение запаса капитала будет отвечать ожиданиям фондового рынка — новые машины, оборудование, технологии позволят создавать больше продукции, улучшить ее качество, расширить ассортимент и т. д., увеличивая тем самым прибыль фирмы и дивиденды владельцев акций. Инвестирование позволит фирме довести восстановительную стоимость своего капитала до рыночной. В результате увеличения запаса капитала знаменатель в формуле коэффициента Тобина вырастет и значение  $q$  будет приближаться к единице. Если  $q < 1$ , то фирме следует



**Рис. 14.3.** Инвестиции и коэффициент Тобина

не инвестировать, а сокращать запас капитала. В этом случае она сможет более эффективно использовать свои ресурсы и повысить прибыль, уменьшив объемы производства. При  $q = 1$  для фирмы наступает “инвестиционное равновесие” — ей нет необходимости изменять величину своего капитала. На рисунке 14.3 представлена зависимость величины инвестиций от коэффициента Тобина.

Как было показано в разд. 14.1, накопление фирмой необходимой величины капитала не происходит мгновенно. Если коэффициент Тобина отличается от единицы, то фирмы могут достигать  $q = 1$  в течение более длительного срока, чем это возможно физически, что связано с наличием затрат на установку. В результате фирмы разбивают процесс увеличения капитала до нужного уровня на несколько этапов.

Рассмотрим, как с помощью коэффициента Тобина можно объяснить влияние затрат на установку на инвестиционный

процесс. Для этого представим стоимость капитала, оцениваемую на фондовом рынке, как дисконтированную стоимость предельного продукта капитала:

$$\text{рыночная стоимость установленного капитала} = \frac{MPK}{(1+r)}$$

Поскольку мы рассматриваем вопрос об изменении капитала, т. е. инвестировании в следующем году, то при дисконтировании учитывается норма дисконта только для одного года.

Теперь коэффициент Тобина можно представить следующим образом:

$$q = \frac{MPK/(1+r)}{P_k/P}$$

Из этой формулы ясно прослеживается связь между теорией Тобина и неоклассической теорией инвестирования. Так, оптимальный запас капитала достигается при условии равенства предельного продукта капитала и издержек на приобретение дополнительной единицы капитального блага. Если  $q > 1$ , предельный продукт больше издержек и фирме целесообразно осуществлять инвестиции, если же  $q < 1$ , то предельный продукт меньше затрат и фирме необходимо сокращать величину используемого капитала. Обратите внимание, что в такой интерпретации не учитываются амортизационные отчисления и инвестиции, связанные с возмещением выбывающего капитала. Этот вид затрат может быть добавлен к анализу коэффициента Тобина, однако здесь он не приводится для упрощения изложения материала.

Вернемся теперь к затратам на установку. Учитывая, что  $\phi > 0$ , коэффициент Тобина для оптимального запаса капитала можно представить следующим образом:

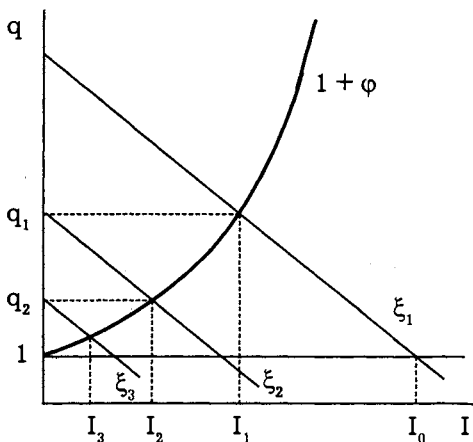
$$q = \frac{MPK/(1+r)}{P_k/P \cdot (1+\phi)}$$

Теперь при  $q = 1$  предельный продукт капитала больше издержек приобретения капитала, т. е. запас капитала неопти-



мален. По мере введения в действие нового капитала МРК снижается и коэффициент Тобина также понижается. Инвестиции становятся меньше, но снижаются и затраты на установку. Сокращение происходит до тех пор, пока  $q$  не станут близки к нулю. В этом случае вновь  $q = 1$  и запас капитала находится на оптимальном уровне.

Наличие затрат на установку заставляет фирмы последовательно перемещаться в точку с оптимальным запасом капитала небольшими шагами. На рисунке 14.4 этот процесс представлен графически.



**Рис. 14.4.** Инвестиции и затраты на установку

По горизонтальной оси откладывается величина приобретаемого капитала (инвестиций), по вертикальной — коэффициент Тобина. Восходящая линия  $(1 + \varphi)$  представляет собой издержки на установку капитала. График отражает рассмотренный ранее нелинейный рост издержек в зависимости от величины приобретаемого капитала. Горизонтальная линия на уровне  $q = 1$  показывает ситуацию, при которой издержки на установку капитала отсутствуют. Линия, обозначенная  $\xi_1$  отражает предельный продукт капитала на единицу затрат на его приобретение:

$$\xi_1 = \frac{MPK/(1+r)}{P_k/P}$$

Если бы издержки на установку отсутствовали, то для фирмы оптимальной величиной инвестиций была бы величина  $I_0$ , т. е. точка, где  $q = 1$  и предельный продукт капитала равен издержкам на его приобретение. В случае, если  $\varphi > 0$ , то фирма разбивает процесс инвестирования на этапы. В начальный момент времени фирма определяет величину инвестиций, исходя из условия:

$$q = \frac{MPK/(1+r)}{P_k/P \cdot (1+\varphi)} = 1 \text{ или } \xi_1 = (1 + \varphi).$$

Итак, величина инвестиций  $I_1$  определяется в точке пересечения графиков  $\xi_1$  и  $(1 + \varphi)$ . Коэффициент Тобина при этом оказывается больше единицы. В результате приобретения нового капитала его предельный продукт снижается, что приводит к сдвигу линии из положения  $\xi_1$  в положение  $\xi_2$ . Новая величина инвестиций равна  $I_2$ , а значение коэффициента Тобина —  $q_2$ . Фирма будет продолжать инвестиционный процесс до тех пор, пока издержки на установку не приблизятся к нулю, а  $q$  будет равен 1.

Обратите внимание, что представленная на рис. 14.3 прямая зависимость величины инвестиций от значения коэффициента Тобина выполняется и на рис. 14.4.

### 14.3. Кейнсианская теория инвестиций

Кейнсианская теория инвестиций опирается на понятие предельной эффективности капиталовложений, сформулированное Дж. М. Кейнсом в “Общей теории занятости, процента и денег”. Он определяет *предельную эффективность капиталовложений* как “...величину, равную той учетной ставке, которая уравнила бы нынешнюю стоимость ряда годовых доходов, ожидаемых от использования капитального имущества в течение срока его службы, с ценой его предложения”.

**Предельная эффективность капиталовложений** — та процентная ставка, при которой приведенная стоимость доходов от инвестиционного проекта равна его нынешней стоимости.

Подход Кейнса учитывает фактор времени. Приобретение капитальных благ позволяет фирме производить продукцию и получать доход не только в год установки и пуска машин и станков, но и в последующие годы. Таким образом, чтобы оценить “нынешнюю стоимость” или приведенную стоимость ожидаемых доходов от инвестиций, необходимо использовать *дисконтирование*. Пусть  $R_i$  — величина полученного дохода фирмы за вычетом текущих издержек на производство продукции в году  $i$ , а  $n$  — число рассматриваемых лет, тогда приведенную стоимость ожидаемых доходов ( $R$ ) можно представить следующим образом:

$$R = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i},$$

где  $r$  — норма дисконтирования.

По словам Кейнса, “...ожидаемому доходу от инвестиции противостоит цена предложения капитального имущества, понимаемая при этом не как та рыночная цена, по которой имущество данного вида может быть в настоящий момент куплено на рынке, а как цена, как раз достаточная для того, чтобы побудить производителя к выпуску новой добавочной единицы этого имущества, т. е. то, что обычно называется его восстановительной стоимостью”.

Обозначив восстановительную стоимость капитала как  $P_k$ , мы получим условие, определяющее предельную эффективность капиталовложений:

$$P_k = R \text{ или } P_k = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}.$$

Норма дисконта  $r^*$ , которая уравнивает цену капитала и его приведенный доход, и есть *предельная эффективность капиталовложений*.

Из приведенной формулы видно, что предельная эффективность зависит от ожидаемого дохода от капитала, а не только

от его текущей отдачи. Денежные поступления от дополнительной единицы капитала могут весьма существенно различаться во времени. В первые годы отдача может быть больше, чем в последующие, независимо от физической мощности оборудования. Например,  $R_1 > R_n$ . В этом случае предельная эффективность оказывается меньше, чем при предположении о неизменности отдачи во времени, что ведет к меньшим инвестициям, чем в статической модели.

Покажем это на **примере**. Пусть восстановительная стоимость приобретаемой единицы капитала равна 1000 руб. и фирма получает отдачу от инвестиций только в течение двух лет после осуществления проекта также в размере 1000 руб. ежегодно. В статической модели отдача не меняется во времени. В этом случае предельная эффективность капиталовложений может быть рассчитана следующим образом:

$$1000 = \frac{1000}{(1+r)} + \frac{1000}{(1+r)^2}.$$

Решая данное уравнение, получим, что  $r \approx 62\%$ .

Теперь предположим, что во втором году отдача от инвестиций снижается до 500 руб. Тогда новое значение предельной эффективности составит:  $r \approx 37\%$ .

Снижение отдачи может быть связано с ростом издержек производства (например, повышением заработной платы), а также с научно-техническим прогрессом. Продукция, выпускаемая на данном оборудовании, должна конкурировать с продукцией, выпускаемой с помощью нового оборудования, позволяющего снизить цену готового товара. В итоге будущая прибыль от использования рассматриваемой единицы капитала окажется меньше, чем текущая.

Какая же связь существует между предельной эффективностью капиталовложений и инвестированием? Если в течение некоторого периода времени происходит увеличение инвестиций в какой-нибудь вид капитала, то его предельная эффективность уменьшается. Это происходит в силу действия закона убывающей отдачи (при неизменном количестве других факторов),

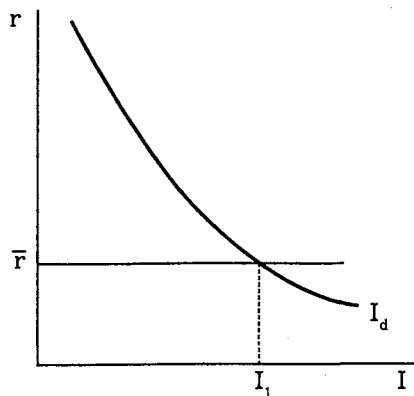


Рис. 14.5. Спрос на инвестиции

с одной стороны, и из-за роста цены капитальных благ, вызванного увеличением спроса (большими инвестициями), с другой. Связь величины инвестиций и предельной эффективности капиталовложений представлена на рис. 14.5 в виде графика спроса на инвестиции  $I_d$ .

Фирма осуществляет инвестиции до тех пор, пока предельная эффективность капиталовложений остается

выше нормы процента. Другими словами, эффективность проекта должна быть больше, чем процентная ставка, которая представляет собой цену заемных ресурсов и альтернативную стоимость использования средств. В противном случае предпринимателю выгодно не осуществлять инвестиции, а вложить свободные средства в банк и получать процент. На рис. 14.5 при номинальной ставке процента  $\bar{r}$  величина инвестиций составит  $I_1$ . В интерпретации Кейнса процентная ставка представляется как “монетарный феномен”, складывающийся на денежном рынке в результате взаимодействия спроса и предложения и зависящий от психологических факторов, таких как ожидания и настроения участников денежного рынка. Например, нестабильность в экономике усиливает “склонность к ликвидности”, поэтому для преодоления возросшей склонности требуется более высокий процент. Стабильность рынка, напротив, понижает “предпочтение ликвидности”, а вместе с ней и процентную ставку.

Зависимость величины инвестиций от предельной эффективности капиталовложений играет существенную роль при анализе воздействия инфляции на инвестиционный процесс. Если в экономике возрастает уровень цен, то предельная эффективность также растет, поскольку увеличиваются

ожидаемые будущие доходы  $R_t$ . График спроса на инвестиции сместится вправо. При неизменной рыночной ставке процента величина инвестиций станет больше. Сам Кейнс так описывает данный процесс: “Ошибочным является предположение, будто норма процента, а не предельная эффективность наличного фонда капитала является именно тем фактором, на который непосредственно реагируют будущие изменения ценности денег. ... Значение подобных изменений в ожиданиях заключается в том, что они воздействуют (через предельную эффективность капитала) на готовность производить новые активы. Стимулирующий эффект ожидаемого роста цен обусловлен не повышением в связи с этим нормы процента (было бы странным так стимулировать выпуск — ведь если растет норма процента, в той же степени ослабляется стимулирующий эффект), а повышением в связи с этим предельной эффективности данного фонда капитала. ... Ведь стимул к расширению выпуска определяется тем, насколько предельная эффективность капитала растет относительно нормы процента”.

График спроса на инвестиции может сдвигаться и в зависимости от ожиданий динамики ставки процента. Так, ожидание снижения нормы процента сдвигает график спроса на инвестиции  $I_d$  влево, поскольку продукции, произведенной на данном оборудовании, придется в будущем конкурировать с продукцией, произведенной на новом оборудовании, окупающемся и при более низком уровне дохода.

Существующая норма процента определяет нижнюю границу прибыльности будущих инвестиций: чем она ниже, тем, при прочих равных условиях, оживленнее инвестиционный процесс, и наоборот. Предельная эффективность инвестиций весьма чувствительна к пессимистическим настроениям и даже панике. Внезапное понижение предельной эффективности до нормы процента способно стать причиной глубоких депрессий. Дж. М. Кейнс отмечал, что именно изменения в ожиданиях вызывают резкие колебания предельной эффективности капиталовложений и, следовательно, инвестиционных расходов фирм.

Подводя итог, можно вывести кейнсианскую функцию автономных инвестиций:

$$I_t = m\pi i(r - \bar{r}),$$

где  $m\pi i$  — предельная склонность к инвестированию.

**Предельная склонность к инвестированию** показывает, как изменится величина инвестиций при изменении разницы между предельной эффективностью капиталовложений и ставкой процента.

Чем больше разница между предельной эффективностью капиталовложений и ставкой процента, тем больше, при прочих равных условиях, величина инвестиций.

### ***Различия между кейнсианской и классической функциями инвестиций***

Несмотря на внешнюю схожесть подходов кейнсианцев и неоклассиков к анализу инвестиционного спроса, их суть и методология различаются весьма существенно.

Главное различие двух теорий заключается в подходе к определению предельного продукта капитала (в неоклассической теории) и предельной эффективности капиталовложений (в кейнсианской теории). Для неоклассиков МРК выводится из производственной функции, т. е. основывается на используемой технологии и, более широко, на достижениях научно-технического прогресса. В кейнсианской теории предельная эффективность зависит прежде всего от ожиданий по поводу будущих прибылей, инфляции, ставки процента и т. п., т. е. это субъективная категория, базирующаяся на мнениях и прогнозах предпринимателя.

Как отмечает Кейнс, предельная эффективность капитала в отличие от неоклассической предельной эффективности "...зависит от нормы дохода, которую рассчитывают получить, вкладывая деньги во вновь произведенное имущество, а не от ретроспективной оценки того, что принесло инвестирование в отношении к его первоначальной стоимости по данным на конец срока службы имущества".

Кейнсианская теория больше внимания уделяет потоку будущих доходов от капитала, учитывая возможность снижения получаемых доходов в более поздние годы использования оборудования по сравнению с более ранними годами. В неоклассической теории на этот факт акцент вообще не делается. Здесь рассматривается отдача на текущий момент, выведенная из производственной функции.

Исходя из разницы в оценке отдачи от инвестиций, рассматриваемые теории выделяют разные факторы, определяющие равновесную величину инвестиций. Для неоклассиков это в первую очередь рыночная ставка процента. Для кейнсианцев же — оптимизм или пессимизм предпринимателей, влияющий на величину предельной эффективности.

Существенно различается в двух теориях и отношение к ставке процента. Неоклассики полагали, что норма процента определяется точкой пересечения графиков сбережений и инвестиций (отсюда ими выводилось автоматическое равенство инвестиций и сбережений). Кейнс же писал, что процент сам определяет конечную величину инвестиций, а не определяется ими.

### ***Кейнсианская теория и коэффициент Тобина***

В предыдущем разделе мы рассмотрели довольно удобный индикатор, отражающий динамику инвестиций. В зависимости от значения коэффициента Тобина величина инвестиций может расти или сокращаться. В рамках неоклассического подхода коэффициент Тобина нашел свою интерпретацию. Может ли он соответствовать и кейнсианской теории?

Формула коэффициента Тобина, приводимая в разд. 14.2, такова:

$$q = \frac{\text{Рыночная стоимость установленного капитала}}{\text{Издержки возмещения установленного капитала}}$$

Рыночная стоимость установленного капитала оценивается фондовым рынком. Участники рынка прогнозируют будущие прибыли предприятия в зависимости от ожидаемых макроэко-



номических параметров. Другими словами, рынок отражает пессимистические или оптимистические настроения инвесторов. Таким образом, рыночная стоимость капитала фирмы, или конъюнктура фондового рынка, оценивает дисконтированную ожидаемую отдачу фирмы от инвестиций. Сам Кейнс отмечал, что колебания котировок на фондовой бирже оказывают решающее влияние на уровень текущих инвестиций. Издержки возмещения установленного капитала соответствуют в кейнсианской теории восстановительной стоимости.

Учитывая вышесказанное, коэффициент Тобина в рамках кейнсианской модели можно представить как

$$q = \frac{R}{P_k}$$

Если  $q > 1$ , то рынок оценивает капитал фирмы и, соответственно, ее способность получать в будущем прибыль выше, чем восстановительную стоимость капитала. Инвестиции оправданы. Если же  $q < 1$ , то фирме не следует осуществлять инвестиционные проекты.

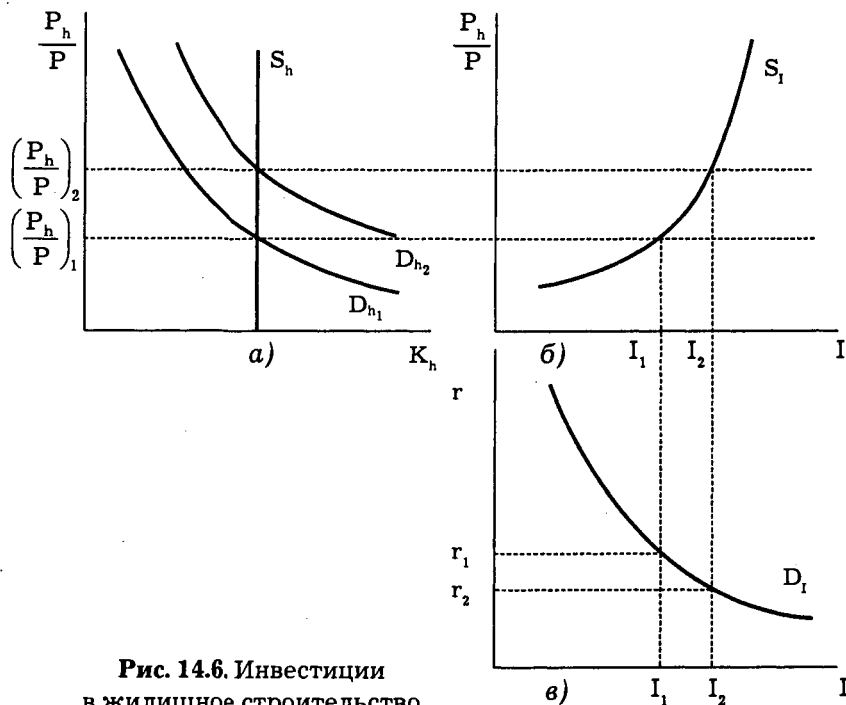
#### 14.4. Инвестиции в жилищное строительство

Покупка жилья домашними хозяйствами в системе национальных счетов рассматривается как инвестиции. Действительно, приобретение жилья представляет собой долгосрочные вложения средств, которые могут приносить доход. С одной стороны, индивид может сдавать свой дом или квартиру внаем и получать арендную плату. С другой стороны, если индивид живет в собственном доме (квартире), он не платит за жилье, экономя тем самым эти деньги.

Рассмотрим модель инвестиций в жилищное строительство.

*Инвестиции в жилье* представляют собой увеличение количества зданий за определенный период времени. В каждый момент времени на рынке существует спрос на жилые площади и предложение жилья. Причем предложение в рассматри-

ваемом периоде ограничено наличным количеством зданий. Равновесная реальная цена жилья ( $P_h / P$ ) складывается в результате взаимодействия спроса и предложения. Эта цена является ориентиром для строительных фирм. Если цена низкая, то малы будут и инвестиции в жилой фонд, поскольку строительные фирмы не рассчитывают продавать жилье по высоким ценам. С другой стороны, если цена высокая, то величина инвестиций будет больше. На рисунке 14.6 модель инвестиций в жилье представлена графически.



**Рис. 14.6.** Инвестиции в жилищное строительство

На рисунке 14.6, а изображен рынок жилья на текущий момент — предложение фиксировано на уровне наличного жилого фонда, спрос зависит от цены жилья. Равновесная цена, сложившаяся на рынке, определяет величину инвестиций в

жилищное строительство, что показано на рис 14.6, б, где  $S_1$  — предложение нового жилья. Так, при цене  $(P_h/P)_1$  величина инвестиций составит  $I_1$ , если же цена вырастет до  $(P_h/P)_2$ , то и величина инвестиций возрастет до  $I_2$ .

Данная модель инвестиций в жилищное строительство близка рассмотренной ранее теории коэффициента Тобина. Действительно, строительные фирмы ориентируются на реальную цену жилья  $(P_h/P)$ , которая отражает, с одной стороны, ожидаемый доход строительных фирм, а с другой — выгоды домовладельцев от пользования жильем (что определяет спрос на жилье). Тем самым реальная цена жилья выступает некоторым аналогом коэффициента Тобина. Повышение цены означает увеличение инвестиций, а снижение — сокращение инвестиций в жилищное строительство.

До сих пор мы рассматривали ситуацию, не затрагивая вопроса о процентной ставке. Все приведенные выше рассуждения проводились, опираясь на предпосылку “при прочих равных условиях”, одним из которых была ставка процента.

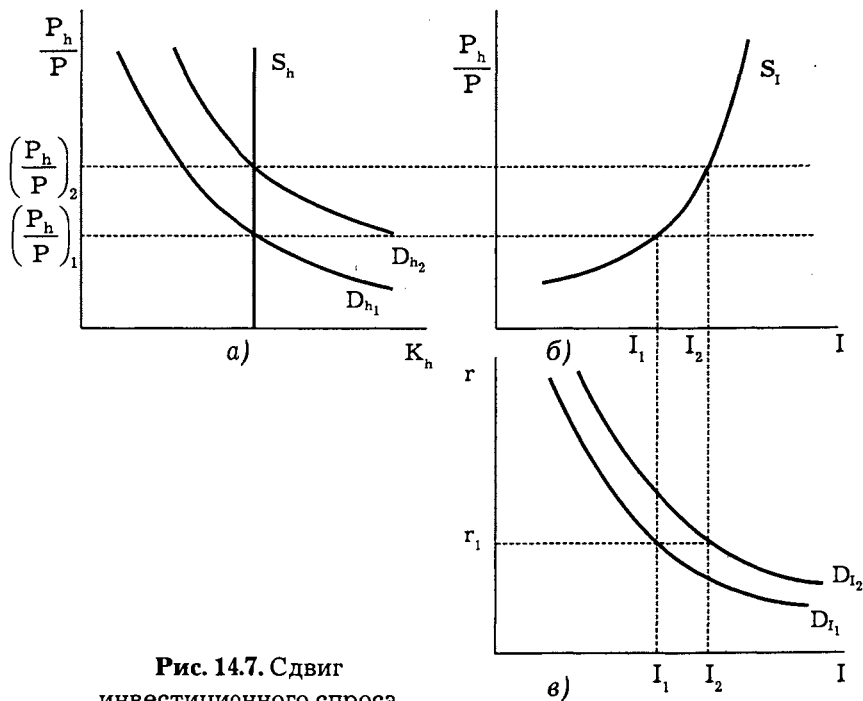
Ставка процента учитывается при построении спроса на жилье. Так же как и при инвестировании в основной капитал, процентная ставка отражает альтернативные издержки вложения денег, в данном случае — в жилье. Чем выше ставка, тем выгоднее хранить деньги в банке, а не покупать дом или квартиру (спрос на жилплощадь будет меньше).

Пусть первоначально рыночная ставка процента была равна  $r_1$ . При такой ставке спрос на жилье составил  $D_{h_1}$ , а величина инвестиций в жилье  $I_1$ . Предположим теперь, что ставка процента снижается. В результате спрос на жилье растет. На рисунке 14.6, а график спроса  $D_h$  сдвигается вправо в положение  $D_{h_2}$ . В результате равновесная цена возрастает до уровня  $(P_h/P)_2$ , а величина инвестиций до  $I_2$ . На рис. 14.6, в представлена связь ставки процента и величины инвестиций. Как видно, при снижении ставки величина инвестиций растет, и наоборот.

Таким образом, так же как и другие виды инвестиций, величина инвестиций в жилищное строительство зависит от рыночной ставки процента. Другими словами, существует обрат-

ная зависимость величины спроса на инвестиционные ресурсы для строительства жилья от процентной ставки.

Величина спроса на инвестиции в жилье может изменяться при изменении других параметров, которые раньше также принимались как "прочие равные". Например, рост благосостояния домашних хозяйств, увеличение численности населения, предоставление налоговых льгот при покупке жилья ведут к росту спроса на жилье при прежней процентной ставке, реальная цена жилья растет, и растут инвестиции в жилищное строительство, сдвигая график спроса на инвестиции вправо. На рис. 14.7 эта ситуация представлена графически.



**Рис. 14.7.** Сдвиг инвестиционного спроса

Следует отметить, что инвестиции в жилищное строительство играют важную роль при анализе динамического развития экономики. Один из видных экономистов XX в. Э. Хансен в своей

теории экономических циклов выделял строительные циклы, продолжительностью 17–20 лет. Суть его теории коротко можно передать следующим образом. Предположим, что в данный момент времени спрос на жилье вырос и на рынке существует дефицит жилплощади. Рыночная цена возрастает, что является стимулом к инвестированию в жилищное строительство. Заложенных домов в принципе достаточно для покрытия спроса, но поскольку они еще не завершены, цена на жилье продолжает расти, стимулируя новые инвестиции. Так раскручивается строительный бум. Впоследствии ввод построенных зданий в эксплуатацию удовлетворяет потребность в жилье, но фирмы продолжают достраивать заложенные дома. В этом случае возникают перепроизводство и спад в строительной индустрии. Из приведенных рассуждений видно, что строительные циклы порождаются наличием временного лага между возникновением потребности в новых зданиях и моментом удовлетворения этой потребности, что связано с долгосрочным характером инвестиционных вложений.

## 14.5. Инвестиции в запасы

Накопление фирмами запасов также является одним из компонентов инвестиций. Увеличение запасов готовой продукции на складе означает для фирмы накопление актива, который в будущем принесет ей доход. Поэтому такое увеличение можно назвать инвестированием. Следует отметить, что этот тип инвестиций является наиболее нестабильным и их величина колеблется весьма существенно в течение экономического цикла. Уже упоминавшийся выше Э. Хансен в своей теории множественности циклов рассматривает и малые циклы от двух до трех лет, порождаемые неравномерностью воспроизводства оборотного капитала (на базе колебаний капиталовложений в товарно-материальные запасы).

Почему же фирмы не продают весь объем готовой продукции, а оставляют часть в виде запаса? На этот вопрос может быть несколько ответов:

1. *Стабилизация объемов производства.* Колебания спроса на продукцию фирмы приводят к тому, что фирма вынуждена подстраивать свой выпуск к этим колебаниям. Если спрос падает, объем производства должен сокращаться, и наоборот. Однако для экономии издержек фирме выгоднее выпускать постоянное количество продукции, изменяя величину запасов при колебаниях спроса.

2. *Обеспечение нормального функционирования производства и предложения товара.* Фирма может держать запасы как стабилизационный (можно сказать, страховой) фонд на случай каких-либо непредвиденных остановок производства (например, поломка станка или забастовка работников). В этом случае при наступлении неблагоприятной ситуации запасы фирмы будут сокращаться, обеспечивая тем самым непрерывность предложения товаров. Также товарные запасы помогают фирме реагировать на непредвиденный рост спроса.

3. *Незавершенное производство.* Поскольку процесс производства занимает определенное время, на каждый момент времени у фирмы могут быть товары, производство которых еще не закончено. Они также учитываются как запасы фирмы, поскольку в будущем фирма, закончив производство, может их использовать для увеличения своего предложения.

Динамику инвестиций в запасы хорошо описывает модель акселератора. Более подробно она рассматривается в гл. 15, здесь же мы ограничимся лишь кратким описанием сути механизма.

В каждый момент времени у фирмы есть определенная величина запасов готовой продукции и незавершенного производства, которая пропорциональна величине выпуска фирмы. Переходя от рассмотрения одной фирмы к макроэкономическим величинам, можно сказать, что размер инвестиций в году  $t$  представляет собой приращение запасов в этом году. Модель акселератора говорит о том, что величина инвестиций пропорциональна приросту выпуска:

$$I = \alpha \cdot \Delta Y,$$

где  $\alpha$  — величина акселератора.

Данная модель показывает, что инвестиции в запасы зависят от фазы экономического цикла. На подъеме фирмы увеличивают выпуск, возрастают и инвестиции в запасы. Если же величина национального производства сокращается (фаза спада), то инвестиции будут отрицательной величиной — фирмы распродают запасы.

Так же как и другие виды инвестиций, инвестиции в запасы зависят от рыночной ставки процента. Реальная процентная ставка является альтернативной стоимостью хранения запасов. Если бы фирма продала товары, которые она хранит на складе, и положила деньги в банк, то в будущем периоде ее доход был бы равен величине реального процента. Аккумулируя запасы, фирма теряет этот вид дохода. Чем выше ставка процента, тем выше цена “жертвы” и тем меньше величина инвестиций в запасы. Графически данную зависимость можно представить так же, как на рис. 14.5. Увеличение национального дохода сдвинет график вправо, как, например, на рис. 14.2.

## **Основные понятия и термины**

Инвестиционный спрос; оптимальный запас капитала; неоклассическая функция инвестиций; предельная производительность капитала; предельная производительность капитала в денежном выражении; альтернативные издержки приобретения капитала; изменение стоимости капитала; физический и моральный износ; затраты на установку и ввод в действие нового капитала; коэффициент Тобина; кейнсианская функция инвестиций; предельная эффективность капиталовложений; норма дисконтирования; предельная склонность к инвестированию; инвестиции в жилье; инвестиции в запасы; акселератор.

## Глава 15 ТЕОРИЯ МУЛЬТИПЛИКАТОРА-АКСЕЛЕРАТОРА

### 15.1. Факторы, определяющие динамику потребления и сбережений

Классическая экономическая теория исходит из двух основных положений. Во-первых, утверждается, что вряд ли возможна ситуация, в которой уровень совокупных расходов  $Y = C + I + G + NX$  будет недостаточен для закупки продукции, произведенной при полной занятости ресурсов (т. е. вряд ли возможна ситуация, когда  $AD \neq AS$ ).

Во-вторых, даже если эта ситуация возникнет, то немедленно изменятся заработная плата, цены и рыночная ставка процента, и вслед за спадом совокупного спроса произойдет быстрый и крайне незначительный спад производства, что стабилизирует ситуацию. Важно, что денежный рынок всегда гарантирует равенство инвестиций и сбережений и, следовательно, полную занятость ресурсов. Возможна лишь “добровольная” безработица в пределах ее естественного уровня. Это означает, что в точке равновесия  $AD$  и  $AS$  объем производства  $Y$  всегда равен потенциальному  $Y^*$ .

Кейнсианская экономическая теория оспаривает существование такого механизма саморегулирования. На основе эмпирических данных, полученных в период Великой депрессии, Дж. Кейнсу удалось доказать, что полная занятость в нерегулируемой экономике может возникнуть только случайно. Равновесие спроса и предложения, как правило, не совпадает с полной занятостью ресурсов: несмотря на то что устанавливается



равенство  $AD = AS$ , равновесный объем производства  $Y_0 < Y^*$  (рис. 15.1).

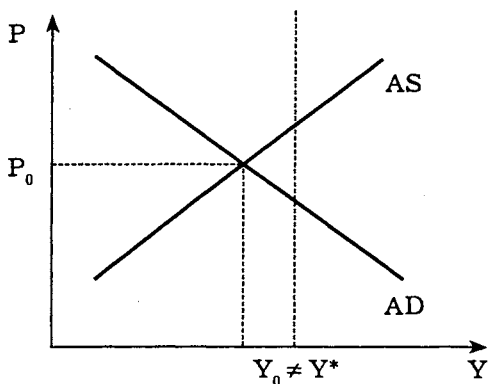


Рис. 15.1. График равновесия совокупного спроса и предложения

Одной из причин такого несоответствия является несоответствие планов инвестиций и сбережений, которые осуществляются разными экономическими агентами по различными мотивам и определяются различными факторами.

Мотивы сбережений домашних хозяйств:

- покупки дорогостоящих товаров;
- обеспечение в старости;
- страхование от непредвиденных обстоятельств (болезнь, несчастный случай);
- обеспечение детей в будущем.

Мотивы инвестиций фирм:

- максимизация нормы чистой прибыли;
- реальная ставка процента — плата за приобретение денежного капитала для инвестирования — учитывается при составлении планов инвестиций.

Согласно классической экономической теории основным фактором, определяющим динамику сбережений и инвестиций, является ставка процента: если она возрастает, то домашние хозяйства начинают относительно больше сберегать и меньше потреблять из каждой дополнительной единицы до-

хода. Рост сбережений домашних хозяйств со временем приводит к снижению цены кредита, что обеспечивает рост инвестиций.

Согласно кейнсианской теории не ставка процента, а величина располагаемого дохода домашних хозяйств является основным фактором, определяющим динамику потребления и сбережений. При этом сберегается та часть дохода, которая остается после осуществления всех потребительских расходов. Влияние ставки процента вторично и играет относительно небольшую роль по отношению к воздействию дохода на потребление и сбережения. В то же время динамика инвестиций определяется прежде всего динамикой процентных ставок, что находит отражение в соответствующих функциях потребления, сбережений и инвестиций.

Факторы, определяющие динамику потребления и сбережений:

- доход домашних хозяйств;
- богатство, накопленное в домашнем хозяйстве;
- экономические ожидания;
- уровень цен;
- величина потребительской задолженности;
- уровень налогообложения.

Величины потребления и сбережений относительно стабильны при условии, что государство не предпринимает специальных действий по их изменению, в том числе через системы налогообложения. Стабильность этих величин связана с тем, что на решения домашних хозяйств “потреблять” и “сберегать” влияют соответствующие традиции. К тому же факторы, не связанные с доходом, многообразны и изменения в них нередко взаимоуравновешиваются.

Если потребительские расходы как первый компонент совокупного спроса относительно стабильны, то второй компонент — инвестиции, наоборот, изменчивы.

## 15.2. Инвестиции и факторы, определяющие их динамику

В современной теории инвестиции как затраты на будущее развитие и рост экономики рассматриваются как важный фактор ее процесса.

Инвестиционный спрос — это самая динамичная и изменчивая составляющая совокупного спроса, она зависит от объективных факторов (состояния экономической конъюнктуры: ожидаемая норма чистой прибыли, ставка процента) и субъективного фактора (решения предпринимателей). Между ставкой процента и совокупной величиной требуемых инвестиций существует обратная зависимость. Помимо процентной ставки на инвестиции оказывают влияние увеличение ВВП, изменения в размерах налогообложения, технологические изменения и ожидания предпринимателей.

В зависимости от факторов, определяющих объем спроса на инвестиции, их подразделяют на автономные, т. е. не вызванные ростом совокупного спроса (национального дохода), и индуцированные (стимулированные), вызванные ростом совокупного спроса (национального дохода).

Простейшая функция автономных инвестиций имеет вид:

$$I_a = e - dr,$$

где  $I_a$  — автономные от совокупного дохода инвестиционные расходы;

$e$  — автономные инвестиции, определяемые внешними экономическими факторами (запасы полезных ископаемых и т. д.);

$r$  — реальная ставка процента;

$d$  — эмпирический коэффициент чувствительности инвестиций к динамике ставки процента.

Факторы, определяющие динамику инвестиций:

- ожидаемая норма чистой прибыли;
- реальная ставка процента;
- уровень налогообложения;
- изменения в технологии производства;
- наличный основной капитал;

- экономические ожидания;
- динамика совокупного дохода.

С ростом совокупного дохода автономные инвестиции дополняются индуцированными (стимулированными), величина которых возрастает по мере роста ВВП. Так как инвестиции финансируются из предпринимательской прибыли, а последняя растет с ростом совокупного дохода  $Y$ , то и инвестиции увеличиваются с ростом  $Y$ . При этом с ростом совокупного дохода возрастают не только собственно производственные инвестиции, но и инвестиции в товарно-материальные запасы и в жилищное строительство, так как на подъеме экономики увеличиваются стимулы к пополнению истощившихся запасов капитала и повышается спрос на жилые дома.

Положительная зависимость инвестиций от дохода может быть представлена в виде функции:

$$I = e - dr + \gamma Y,$$

где  $\gamma$  — предельная склонность к инвестированию;

$Y$  — совокупный доход.

Предельная склонность к инвестированию — доля прироста расходов на инвестиции в любом изменении дохода:

$$\gamma = \Delta I / \Delta Y,$$

где  $\Delta I$  — изменение величины инвестиций;

$\Delta Y$  — изменение дохода.

Основные факторы нестабильности инвестиций:

- продолжительные сроки службы оборудования;
- нерегулярность инноваций;
- изменчивость экономических ожиданий;
- циклические колебания ВВП.

Несовпадение планов инвестиций и сбережений обуславливает колебания фактического объема производства вокруг потенциального уровня, а также несоответствие фактического уровня безработицы величине NAIRU (уровень безработицы, не ускоряющий инфляцию). Этим колебаниям способствует низкая эластичность заработной платы и цен в сторону пони-

жения. Поэтому циклическая безработица, имеющая вынужденный, а не добровольный характер, является экономической закономерностью.

### 15.3. Инвестиции в моделях мультипликатора и акселератора

Влияние инвестиций на совокупный спрос (национальный доход) отражается в теории мультипликатора и акселератора.

Теория мультипликатора возникла в период депрессии 1929–1933 гг. применительно к обществу, находящемуся в условиях острейшего кризиса.

В реальной экономике ЧНП (чистый национальный продукт), доход и занятость редко находятся в состоянии устойчивого равновесия, для них характерны периоды роста и циклического колебания. Равновесный уровень выпуска  $Y_0$  может колебаться в соответствии с изменением величины любого компонента совокупных расходов: потребления, инвестиций, государственных расходов ( $G$ ) или чистого экспорта ( $NX$ ). Увеличение любого из этих компонентов сдвигает кривую планируемых расходов вверх и способствует росту равновесного уровня выпуска. Снижение любого из компонентов совокупного спроса сопровождается спадом занятости и равновесного выпуска. Основным фактором, влияющим на динамику ЧНП, являются колебания инвестиций. При этом изменение инвестиций воздействует на изменение ЧНП в умноженной степени. Этот результат называется эффектом мультипликатора.

Приращение любого компонента автономных расходов вызывает несколько большее приращение совокупного дохода  $\Delta Y$  благодаря эффекту мультипликатора:

$$\Delta E_a = \Delta(C_a + I + G + NX).$$

Мультипликатор автономных расходов — численный коэффициент, показывающий зависимость изменения равновесного ВВП от изменения любого компонента автономных расходов:

$$k = \Delta Y / \Delta E_a,$$

где  $k$  — мультипликатор автономных расходов;

$\Delta Y$  — изменение равновесного ВВП;

$\Delta E_a$  — изменение автономных расходов, независимых от динамики  $Y$ .

Изменение автономных расходов обычно вызывается сдвигами в инвестиционных расходах, так как инвестиции представляются наиболее изменчивым компонентом совокупных расходов. Но изменения в потреблении, государственных закупках или чистом экспорте также подвергаются действию эффекта мультипликатора.

Мультипликатор показывает, во сколько раз суммарный прирост (сокращение) совокупного дохода превосходит первоначальный прирост (сокращение) автономных расходов. Важно, что однократное изменение любого компонента автономных расходов порождает многократное изменение ВВП. Если, например, автономное потребление увеличивается на какую-то величину  $\Delta C_a$ , то это увеличивает совокупные расходы и доход  $Y$  на ту же величину, что, в свою очередь, вызывает вторичный рост потребления (из-за увеличения дохода), но уже на величину  $MPC \cdot \Delta C_a$ . Далее совокупные расходы и доход снова возрастают на величину  $MPC \cdot \Delta C_a$  и так далее по схеме кругооборота “доходы—расходы”. Возникает цепочка:

$\Delta C_a \uparrow \Rightarrow AD \uparrow \Rightarrow Y \uparrow \Rightarrow C \uparrow \Rightarrow AD \uparrow \Rightarrow Y \uparrow \Rightarrow C \uparrow \Rightarrow AD \uparrow \Rightarrow Y \uparrow$  и т. д.

Из этой простой схемы видно, что совокупный доход  $Y$  многократно реагирует на первоначальный импульс  $\Delta C_a \uparrow$ , что и отражается в величине мультипликатора автономных расходов.

Значение мультипликатора в следующем. Относительно небольшие изменения в величинах  $C$ ,  $I$ ,  $G$  или  $NX$  могут вызвать значительные изменения в уровнях занятости и выпуска. Мультипликатор таким образом является фактором экономической нестабильности, усиливающим колебания деловой активности, вызванные изменениями в автономных расходах.

Различают простой и сложный мультипликаторы.

**Простой мультипликатор — мультипликатор, выраженный через предельную склонность к сбережению и предельную склонность к потреблению.**

$$\text{Мультипликатор} = 1 / MPS = 1 / (1 - MPC),$$

где  $MPS$  — предельная склонность к сбережению;

$MPC$  — предельная склонность к потреблению.

Простой мультипликатор отражает только изъятие сбережений. В действительности последовательность циклов получения доходов и расходования может затухать вследствие изъятий в виде налогов, импорта и сбережений.

С учетом этих дополнительных изъятий можно видоизменить формулу мультипликатора, подставив вместо  $MPS$  в знаменатель один из следующих показателей: “доля изменений в доходе, которая не затрачивается на производство продукции внутри страны” или “доля изменений в доходе, которая “утекает” или изымается из потока “доходы—расходы”.

**Более реалистичный мультипликатор, который получают с учетом всех этих изъятий — сбережений, налогов и импорта, называется сложным мультипликатором.**

Одной из основных задач бюджетно-налоговой политики правительства является создание системы встроенных стабилизаторов экономики, которая позволила бы ослабить эффект мультипликации путем относительного снижения величины предельной склонности к потреблению ( $MPC$ ). Данная проблема становится более сложной в условиях индуцированных (стимулированных) инвестиций, так как в каждом следующем цикле производства из возросшего совокупного дохода  $Y$  финансируются не только более высокие потребительские, но и растущие инвестиционные расходы и возникает эффект супермультипликатора.

Рецессионный разрыв — величина, на которую должен возрасти совокупный спрос (совокупные расходы  $E$ ), чтобы повысить равновесный ВВП до неинфляционного уровня полной занятости (рис. 15.2).

Если фактический равновесный объем выпуска  $Y_0$  ниже потенциального  $Y^*$ , то это означает, что совокупный спрос не-

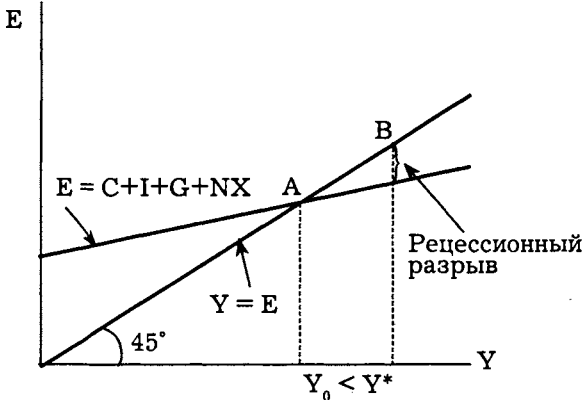


Рис. 15.2. График рецессионного разрыва

эффективен, т. е. совокупные расходы недостаточны для обеспечения полной занятости ресурсов, хотя равновесие  $AD = AS$  достигнуто. Недостаточность совокупного спроса оказывает депрессивное воздействие на экономику.

Чтобы преодолеть рецессионный разрыв и обеспечить полную занятость ресурсов, необходимо простимулировать совокупный спрос и “переместить” равновесие из точки А в точку В. При этом приращение совокупного равновесного дохода  $Y$  составляет:

$$\Delta Y = \text{Величина рецессионного разрыва} \cdot \text{Величина мультипликатора автономных расходов.}$$

Инфляционный разрыв — величина, на которую должен сократиться совокупный спрос (совокупные расходы), чтобы снизить равновесный ВВП до неинфляционного уровня полной занятости (рис. 15.3).

Если фактический равновесный уровень выпуска  $Y_0$  больше потенциального  $Y^*$ , то это означает, что совокупные расходы избыточны. Избыточность совокупного спроса вызывает в экономике инфляционный бум: уровень цен возрастает, потому что фирмы не могут расширить производство адекватно растущему совокупному спросу, так как все ресурсы уже заняты.



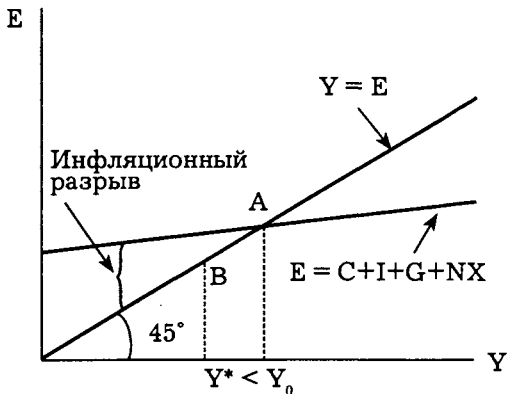


Рис. 15.3. График инфляционного разрыва

Преодоление инфляционного разрыва предполагает сдерживание совокупного спроса и “перемещение” равновесия из точки А в точку В (полная занятость ресурсов). При этом сокращение равновесного совокупного дохода  $\Delta Y$  составляет:

$$\Delta Y = - \text{Величина инфляционного разрыва} \cdot \text{Величина мультипликатора автономных расходов.}$$

Статическая модель мультипликатора была предложена в 1931 г. Р. Ф. Канном, детально разработана Дж. М. Кейнсом. Динамическая модель мультипликатора, учитывающая фактор времени, была подробно исследована П. Самуэльсоном, Ф. Маклупом, Дж. Робинсоном, А. Хансеном и др. Концепция мультипликации инвестиций стала сегодня важнейшим практическим выводом экономической теории и широко используется для обоснования решений правительств в самых разных странах.

В дальнейшем экономисты пришли к выводу, что мультипликационный эффект могут вызвать эндогенные (внутренние) факторы. Подтверждением этому послужили: мультипликатор потребления, кредитный, банковский, депозитный и налоговый.

Модель акселератора (индуцированных инвестиций) была предложена Дж. Кларком.

*Акселератор — величина, обратная мультипликатору. Он представляет собой отношение прироста инвестиций к вызвавшему его относительному приросту дохода, потребительского спроса или готовой продукции.*

Акселератор отражает отношение прироста продукции (дохода, спроса) только “индуцированных” инвестиций, т. е. к новому капиталу, образованному в результате увеличения уровня потребительских расходов.

Принцип акселерации состоит в том, что увеличение или уменьшение потребительских расходов вызывает изменение в накоплении капитала. Увеличение потребительского спроса на товары вызывает рост производственных мощностей. Уменьшение потребительских расходов может сократить прибыль, что вызовет снижение объема инвестиций.

В макроэкономических моделях акселератор соединяется с мультипликатором (множителем), широко используется для регулирования экономики за рубежом.

Анализ мультипликатора помогает объяснить существующий в реальной экономической жизни парадокс бережливости, который заключается в том, что попытка общества больше сберегать оборачивается таким же или меньшим объемом сбережений. Если прирост сбережений не сопровождается приростом инвестиций, то любая попытка домашних хозяйств больше сберегать окажется тщетной в связи со значительным снижением равновесного ВВП, обусловленным эффектом мультипликации. С точки зрения общества рост сбережений может оказать нежелательное воздействие на общий объем производства и занятость. Ожидание спада в экономике вызывает увеличение сбережений домашних хозяйств и сокращение потребительских расходов, а следовательно, благодаря эффекту мультипликации и сокращение уровня совокупного дохода. Падение дохода снижает часть инвестиций, так как это препятствует росту производства и предложения.

В условиях полной занятости рост сбережений может оказать на экономику антиинфляционное воздействие, так как он сокращает текущий потребительский спрос, который сопро-

возбуждается спадом производства, снижением уровня цен и препятствует росту инфляции.

## 15.4. Модель Самуэльсона—Хикса

Модель Самуэльсона—Хикса включает в себя только рынок благ на том основании, что уровень цен, относительные цены благ и ставка процента предполагаются неизменными. В соответствии с кейнсианской концепцией допускается, что объем предложения совершенно эластичен. Так как модель динамическая, все переменные являются функциями времени:

$$x_t = f(t).$$

Объем потребления домашних хозяйств в текущем периоде ( $C_t$ ) определяется величиной их дохода в предшествующем периоде ( $Y_{t-1}$ ):

$$C_t = C_a + C_y Y_{t-1},$$

где  $C_a$  — автономное потребление;

$C_t$  — объем потребления в текущем периоде;

$C_y$  — предельная склонность к потреблению;

$Y_{t-1}$  — величина дохода в предыдущем периоде.

Предприниматели осуществляют индуцированные инвестиции после того, как убедились в том, что приращение совокупного спроса устойчиво. Поэтому, принимая решение об объеме индуцированных инвестиций, они ориентируются на приращение совокупного спроса (национального дохода) не в текущем, а в предшествующем периоде:

$$I_{t_{инд}} = a(Y_{t-1} - Y_{t-2}),$$

где  $I_{t_{инд}}$  — индуцированные инвестиции в текущем периоде;  
 $a$  — акселератор.

При принятых предположениях экономика будет находиться в состоянии равновесия, если:

$$\begin{aligned} Y_t &= C_y Y_{t-1} + a(Y_{t-1} - Y_{t-2}) + A_t = \\ &= (C_y + a)Y_{t-1} - aY_{t-2} + A_t, \end{aligned} \quad (15.1)$$

где  $A_t$  — экзогенная величина автономного спроса.

Уравнение (15.1) является неоднородным конечно-разностным уравнением второго порядка, характеризующим динамику национального дохода во времени.

При фиксированной величине автономных расходов (спроса) ( $A_t = A = \text{const}$ ) в экономике достигается долгосрочное равновесие, когда объем национального дохода стабилизируется на определенном уровне  $\bar{Y}$ , т. е.  $Y_t = Y_{t-1} = Y_{t-2} = \dots = Y_{t-n} = \bar{Y}$ , где  $n$  — число периодов с неизменной величиной автономных расходов.

Из уравнения (15.1) следует, что  $\bar{Y} = A/(1 - C_y)$ .

Посмотрим, какова будет динамика национального дохода, если после достижения долгосрочного равновесия изменится величина автономного спроса.

Для этого заменим неоднородное конечно-разностное уравнение (15.1) однородным.

Введем следующие обозначения:

$$Y_t - \bar{Y} = \Delta Y_t.$$

Значения  $Y_t$  и  $\bar{Y}$  удовлетворяют равенству (15.1), поэтому можно записать следующее однородное конечно-разностное уравнение второй степени с постоянными коэффициентами:

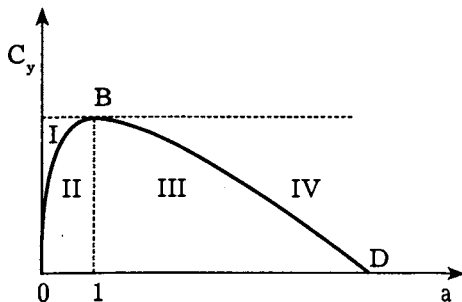
$$\Delta Y_t = (C_y + a) \Delta Y_{t-1} - a \Delta Y_{t-2}.$$

Так как  $Y_t = \bar{Y} + \Delta Y_t$ , то направление изменения  $Y_t$  определяется направлением изменения  $\Delta Y_t$ .

Как следует из теории решения дифференциальных и конечно-разностных уравнений, характер изменения  $\Delta Y_t$  зависит от значения дискриминанта характеристического уравнения.

Поскольку в данном случае дискриминант равен  $(C_y + a)^2 - 4a$ , то динамику национального дохода определяют значения предельной склонности к потреблению ( $C_y$ ) или мультипликатора ( $1/(1 - C_y)$ ) и акселератора ( $a$ ).

Если  $(C_y + a)^2 - 4a > 0$ , то  $Y_t$  изменяется монотонно; при  $(C_y + a)^2 - 4a < 0$  изменение будет колебательным. График  $(C_y + a)^2 = 4a$ , представленный на рис. 15.4 кривой OBD, отде-



**Рис. 15.4.** Распределение значений  $C_y$  и  $a$  в зависимости от их влияния на характер динамики национального дохода при изменении автономного спроса

ляет множество сочетаний  $(C_y, a)$ , обеспечивающих монотонное изменение  $Y_t$ , от множества комбинаций из значений  $(C_y, a)$ , приводящих к колебаниям.

Устремляется ли значение  $Y_t$  к некоторой конечной величине или уходит в бесконечность, зависит от значения последнего слагаемого характеристического уравнения. Если  $a < 1$ , то равновесие устанавливается на определенном уровне. При  $a > 1$  нарушенное равновесие больше не восстановится. Когда  $a = 1$ , тогда  $Y_t$  будет колебаться с постоянной амплитудой.

В результате все множество сочетаний  $C_y$  и  $a$  оказалось разделенным на четыре области, как это показано на рис. 15.4.

Если значения  $C_y$  и  $a$  попадают в область I, то после нарушения равновесия в результате изменения автономного спроса значение  $Y_t$  монотонно устремится к новому равновесному уровню  $\bar{Y}_1 = A_1/(1 - C_y)$ .

При значениях  $C_y$  и  $a$ , находящихся в области II, национальный доход достигнет нового равновесного уровня, пройдя через затухающие колебания.

Сочетание значений  $C_y$  и  $a$ , расположенных справа от перпендикуляра, опущенного из точки B на ось абсцисс, соответствует нестабильному равновесию III и IV области).

Когда сочетания значений  $C_y$  и  $a$  указывают на область III, то динамика  $Y_t$  приобретает характер взрывных колебаний.

Комбинация значений  $C_y$  и  $a$  из области IV приводит к тому, что после нарушения равновесия  $Y_t$  монотонно устремляется в бесконечность. Если акселератор равен единице, то при любом значении предельной склонности к потреблению в случае нарушения равновесия возникают равномерные незатухающие колебания  $Y_t$ .

В реальной экономике  $C_y < 1$ ,  $a > 1$ , т. е. ей соответствуют области III и IV. При таких сочетаниях значений предельной склонности к потреблению и акселератора равновесие неустойчиво, и при его нарушении в модели  $Y_t$  очень быстро принимает неправдоподобные значения. В действительности размер национального дохода не может существенно превышать величину национального дохода при полной занятости. Это ограничивает амплитуду колебаний объема национального дохода сверху. С другой стороны, объем индуцированных инвестиций не может быть меньше отрицательной величины амортизации, и это ограничивает амплитуду колебания величины национального дохода снизу. В результате модель взаимодействия мультипликатора и акселератора принимает вид:

$$Y_t = \min\{(C_y Y_{t-1} + I_t^a - I_t^{und}), Y_F\},$$

где  $I_t^a$  — автономные инвестиции;

$I_t^{und}$  — индуцированные инвестиции;

$Y_F$  — величина национального дохода полной занятости.

Причем

$$I_t^{und} = \max\{a(Y_{t-1} - Y_{t-2}), -D\},$$

где  $D$  — амортизационные начисления.

В таких условиях приращение автономных инвестиций приводит к колебаниям величины национального дохода даже при нахождении комбинаций  $(C_y, a)$  в области IV.

Если автономный спрос увеличивается с постоянным годовым темпом прироста  $x$ , то уравнение (15.1) принимает вид:

$$Y_t = (C_y + a)Y_{t-1} - aY_{t-2} + A_0(1+x)^t.$$

В этом случае вследствие мультипликационного эффекта значение равновесного национального дохода ежегодно будет

возрастать в  $(1 + x)$  раз. Поэтому по достижении равновесного роста величина национального дохода будет определяться по формуле

$$\begin{aligned}\bar{Y}_t &= (C_y + x)\bar{Y}_t / (1 + x) - a\bar{Y}_t / (1 + x)^2 + A_0(1 + x)^t \Rightarrow \\ \Rightarrow \bar{Y}_t &= 1 / [1 - (C_y + x) / (1 + x) + a / (1 + x)^2] A_0(1 + x)^t.\end{aligned}$$

Первый сомножитель в правой части этого выражения называется супермультипликатором Хикса. Он показывает, на сколько возрастет национальный доход в году  $t$  при увеличении автономных инвестиций того же года на единицу сверх их экзогенного роста в темпе  $(1 + x)$ .

Вследствие ежегодного увеличения автономных инвестиций с тем же темпом будут расти производственные мощности ( $Y_F$ ) — верхний предел возможных колебаний национального дохода:

$$Y_{F_t} = Y_{F_0} (1 + x)^t,$$

Темпу роста производственных мощностей соответствует рост годовых амортизационных начислений:

$$D_t = D_0(1 + x)^t,$$

где  $D_t$  — амортизационные начисления текущего периода;  
 $D_0$  — амортизационные начисления базового периода.

Учитывая это, определим нижний предел колебаний уровня национального дохода. Когда индуцированные инвестиции достигают своего минимального значения:

$$I_{t,\min}^{und} = -D_0(1 + x)^t,$$

тогда общий объем автономных инвестиций будет равен:

$$A_t = A_0(1 + x)^t - I_{t,\min}^{und} = (A_0 - D_0)(1 + x)^t,$$

а величина национального дохода достигнет минимума:

$$Y_{t,\min} = C_y Y_{t-1} + (A_0 - D_0)(1 + x)^t,$$

или, принимая во внимание, что в рассматриваемых условиях  $Y_t = Y_{t-1}(1 + x)$ :

$$Y_t [1 - C_y / (1 + x)] = (A_0 - D_0)(1 + x)^t.$$

Следовательно, нижняя граница колебания национального дохода представляется следующим уравнением:

$$Y_{t, \min} = 1 / [(1 - C_y) / (1 + x)] (A_0 - D_0)(1 + x)^t.$$

*Таким образом, при росте автономных расходов с постоянным темпом колебания национального дохода вытекающие из модели взаимодействия мультипликатора и акселератора приобретают вид, изображенный на рис. 15.5.*

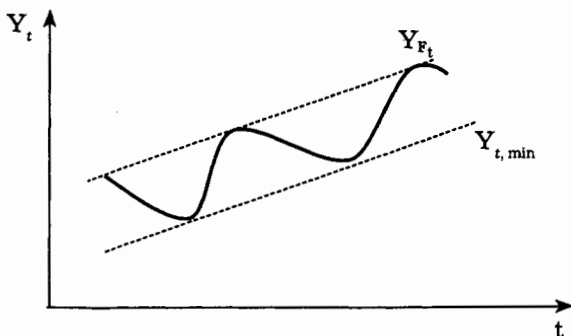


Рис. 15.5. Действие супермультипликатора Хикса

## 15.5. Модель Тевеса

Тевес дополнил модель Самуэльсона—Хикса моделью денежного рынка, которая в соответствии с IS-LM-моделью взаимодействует с рынком благ через ставку процента. Динамическая функция спроса на деньги в модели Тевеса имеет вид:

$$L_t = L_y Y_{t-1} + L_t I_{\max} - L_t I_t,$$

т. е. в текущем периоде спрос на деньги для сделок зависит от дохода предшествующего периода, а спрос на деньги как имущество — от текущей ставки процента.

Предложение денег задано экзогенно и равно  $M$ . Тогда условие равновесия на рынке денег при заданном уровне цен  $P = 1$  представляется уравнением



$$M' = L_y Y_{t-1} - L_t I_t,$$

где  $M' = M - L_t I_{\max}$ .

Решим его относительно  $I_t$ :

$$I_t = (L_y Y_{t-1})/L_t - M'/L_t.$$

*В связи с тем, что в данной модели ставка процента является функцией времени, из общей суммы автономного спроса нужно выделить величину автономных инвестиций как функцию от ставки процента. Поэтому уравнение равновесия на рынке благ принимает вид:*

$$Y_t = C_y Y_{t-1} + a(Y_{t-1} - Y_{t-2}) - L_t I_{t-1} + A'_t,$$

где  $A'_t = A_t + L_t I_{t-1}$ .

После преобразований получим:

$$Y_t = (C_y + a)Y_{t-1} - (a + l)Y_{t-2} + A''_t,$$

где  $l = I_t L_y / L_t$ ;  $A''_t = A'_t + M' I_t / L_t$ .

Это уравнение динамики объема эффективного спроса. Оно является неоднородным конечно-разностным уравнением второго порядка, и поэтому динамика объема эффективного спроса зависит от сочетания значений параметров  $C_y$  и  $(a + l)$ .

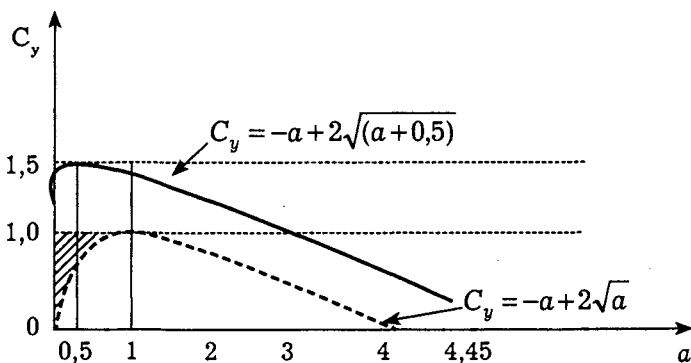
График функции  $4(a + l) = (C_y + a)^2$  отделяет множество парных сочетаний  $C_y$ ,  $(a + l)$ , приводящих к монотонному изменению объема эффективного спроса  $Y_t$  от множества сочетаний этих же параметров, обуславливающих его колебания.

Устойчивость или неустойчивость динамического совместного равновесия на рынке благ и ценных бумаг зависит от значения параметра  $a + l$ .

Если  $a + l < 1$ , то равновесие устойчиво, при  $a + l > 1$  после нарушения равновесия оно не восстановится, а при  $a + l = 1$  экзогенный толчок в виде приращения автономного спроса приведет к равномерным незатухающим колебаниям величины эффективного спроса около своего равновесного значения.

При фиксированном значении  $l = 0,5$  расположение различных множеств сочетаний  $C_y$  и  $a$ , определяющих характер динамики величины эффективного спроса, показано на рис. 15.6.

Для сравнения на нем прерывистой линией воспроизведен график (см. рис. 15.4).



**Рис. 15.6.** Распределение значений  $C_y$  и  $a$  в зависимости от их влияния на характер динамики национального дохода при изменении автономного спроса в модели с денежным рынком

Поскольку по своей природе  $l > 0$ , то кривая, отделяющая колебательное изменение объема эффективного спроса от его монотонного изменения (разделительная линия), располагается выше аналогичной линии в модели Самуэльсона—Хикса. В то же время из-за того, что предельная склонность к потреблению не может превышать единицу, все точки, лежащие выше линии  $C_y = 1$ , не имеют экономического смысла.

Как видно из рис. 15.6, с включением в модель денежного рынка область устойчивого равновесия сокращается на заштрихованную площадь. Это сокращение тем больше, чем большее значение принимает параметр  $L$ . Значит, область устойчивого равновесия сужается при увеличении как эластичности инвестиций по ставке процента, так и эластичности спроса на деньги по реальному доходу; увеличение спроса на деньги по ставке процента сдерживает сужение области устойчивого равновесия.

Посредством модели Тевеса можно показать возможности банковской системы в регулировании конъюнктурных колебаний экономической активности.

Совместное действие мультипликатора и акселератора порождает непрерывный и прогрессирующий рост выпуска продукции или дохода. В результате государственного регулирования увеличивается потребительский спрос, который мультиплицирует новый спрос на товары и услуги, что в конечном счете приводит к росту национального дохода.

В свою очередь, прирост национального дохода вызывает рост стимулирования инвестиций, что оживляет предпринимательскую деятельность и способствует акселеративному росту производства.

Такое воздействие мультипликатора и акселератора на экономику может служить не только одним из способов выхода из экономического кризиса, но и толчком к экономическому росту.

### **Основные понятия и термины**

Факторы сбережений, факторы инвестиций, простой мультипликатор, сложный мультипликатор, рецессионный разрыв, инфляционный разрыв, акселератор, принцип акселерации, модель Самуэльсона—Хикса, модель Тевеса.

## Глава 16

# РАВНОВЕСИЕ НА ТОВАРНЫХ РЫНКАХ

*Ключевое понятие в экономике — равновесие — можно определить как соответствие совокупного спроса и совокупного предложения при определенных параметрах экономической конъюнктуры*, т. е. производству соответствует платежеспособный спрос или весь произведенный продукт куплен.

Весьма логично различать равновесие на одном из рынков — частное равновесие; равновесие одновременно на нескольких рынках (рынок благ, денег и ценных бумаг) — совместное равновесие и общее равновесие на всех рынках.

Здесь мы рассмотрим основные моменты равновесия на рынке благ и возможную реакцию экономики на его нарушения.

### 16.1. Равновесие на рынке благ

Равновесие на рынке благ в макроэкономике можно определить как равенство совокупного спроса ( $AD$ ) и совокупного предложения ( $AS$ ) при каждом из возможных уровней цен. Условия равновесия вытекают из основного макроэкономического тождества, которое постулирует равенство объема реального выпуска сумме всех планируемых расходов:

$$Y^{AS} = C + I + G + NX.$$

Указанное равенство соблюдается, если балансируются оттоки и притоки с рынка благ экономической системы.

Если в простой модели условием равновесия является равенство имеющихся сбережений осуществленным инвестициям, то в полной модели условие равновесия можно выразить следующим образом:

$$S + T + Im = I + G + Ex, \quad (16.1)$$

где  $S$  — сбережения;

$T$  — налоги;

$Im$  — импорт;

$I$  — инвестиции;

$G$  — государственные закупки;

$Ex$  — экспорт.

Это условие вытекает из модели народнохозяйственного кругооборота, однако в литературе имеется убедительное логическое обоснование данного условия<sup>1</sup>. Оно заключается в следующем. Если представить экономику в состоянии экономики-робинзонады, то все производимые блага поступают в текущее потребление, поскольку весь объем предложения состоит из потребительских товаров. Равновесие наступит в ситуации, когда домохозяйства направят на потребление все полученные факторные доходы, т. е.  $C(AS) = C(AD)$ .

В случае, если домохозяйства начнут сберегать часть располагаемого дохода, это приведет к нарушению равновесия, поскольку из-за “увода” части факторных доходов с рынка благ совокупный спрос станет меньше совокупного предложения. Следовательно, для восстановления равновесия необходимо будет либо сократить предложение, либо сформировать дополнительный спрос, приток на рынок благ. Таким притоком может стать инвестиционный спрос предпринимателей, средства для которого они могут получить на рынке капитала в виде размещенных там сбережений. При этом меняется и структура предложения, что, в свою очередь, приведет к изменению условия равновесия:

$$C + S = C + I.$$

Наличие государства, безусловно, проявляется в формировании нового оттока с рынка благ в виде налогов. В результате для восстановления равновесия потребуется обеспечение государством соответствующего притока на рынок в виде госзакупок. Международная торговля “уведет” часть доходов в

<sup>1</sup> Луссе А. Макроэкономика. — СПб.: Питер, 2002. С. 35.

форме оплаты импортных товаров и услуг. В том случае притоком послужит экспорт. Следовательно,

$$C + S + T + Im = C + I + G + Ex. \quad (16.2)$$

Таким образом, мы получаем уравнение (16.2).

Если на рынке благ в целом достигнуто равновесие, то частные рынки конечных товаров и факторов тоже находятся в равновесии. Для устойчивости равновесия необходимо, чтобы цены на товары и услуги и цены на факторы были согласованы определенным образом. Цены на товары и услуги должны обеспечивать достаточный доход для возмещения издержек и получения прибыли. Цена труда должна быть достаточно высока для обеспечения высоких мотиваций к труду и получения доходов.

Однако вопрос не только в определении условий равновесия, но и в том, каким образом оно достигается в экономике. Классическая и кейнсианская концепции отвечают на этот вопрос по-разному.

## 16.2. Условие равновесия на рынке благ в неоклассической модели

Совокупный выпуск ( $Y$ ) определяется производственной функцией  $Y = Y(A, L, K)$ , т. е. его величина находится в зависимости от данной технологии, величины трудовых ресурсов и запаса капитала в экономике.

Значит,  $Y$  не зависит ни от уровня цен, ни от реальной процентной ставки ( $r$ ), поэтому при графическом изображении равновесия на рынке благ оно представит как пересечение кривой  $AD$  и графика  $AS$ , который выразится прямой вертикальной линией, проведенной на уровне потенциального выпуска  $Y_f$  (рис. 16.1).

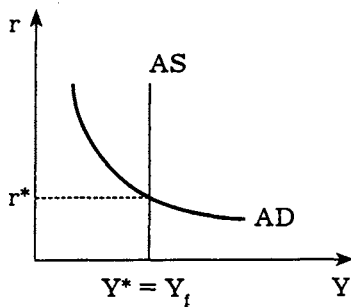


Рис. 16.1. Равновесие рынка благ

В условиях гибкости равновесной ставки заработной платы будет обеспечена полная занятость трудовых ресурсов, а в условиях предпринимательского оптимума и свободного перелива всех ресурсов будет достигаться максимальная эффективность их использования.

Таким образом, неоклассическая модель описывает экономику *в условиях полной занятости ресурсов*.

Участие в производстве данного выпуска приносит домохозяйствам равную по величине сумму факторных доходов, из которых и определяется спрос. Итак, предложение само создает себе спрос ("закон Сэя") (Ж.-Б. Сэй — французский экономист начала XIX в.).

Действительно, деньги нужны людям не сами по себе, а чтобы использовать их для приобретения товаров. Значит, все, кто получает деньги как плату за предложенные ими товары, рано или поздно потратят их на покупку. Таким образом, совокупные величины платежеспособного спроса и товарного предложения должны совпадать.

Подобная модель макроэкономики предполагает три условия:

- общество состоит из одних производителей, одновременно являющихся и потребителями;
- все производители расходуют лишь свой собственный доход;
- доход расходуется полностью.

Однако реальная рыночная экономика устроена гораздо сложнее: число потребителей всегда превышает число производителей; доход не обязательно расходуется полностью (часть его превращается в сбережения); часть затрат производитель осуществляет за счет займов (кредитов).

Таким образом, действительная ситуация выглядит иначе, чем в модели "спрос порождается предложением": спрос уменьшается на величину сбережений, а предложение возрастает на величину кредитов.

Условие равновесия на рынке благ в классической модели определяется следующим образом.

Поскольку домохозяйства весь свой совокупный доход распределяют на потребление и сбережения, то  $Y^{AS} = C + S$ .

Совокупный спрос в экономике складывается из спроса домашних хозяйств на потребительские товары и услуги и спроса фирм на инвестиционные товары:

$$Y^{AD} = C + I.$$

Следовательно,  $Y^{AD} = Y^{AS}$ , только если  $I = S$ , т. е. равновесие совокупного спроса и совокупного предложения требует равенства инвестируемых сбережений и кредитуемых инвестиций.

В рыночной экономике лица, сберегающие часть дохода, и лица, инвестирующие за счет кредита, — это разные участники экономики. Как же достигается равенство величин сбережений и инвестиций?

Размер инвестируемых сбережений определяется множеством факторов: величиной денежного дохода, структурой индивидуального спроса, темпами инфляции и др. Однако прежде всего он зависит — при прочих равных условиях — от нормы процента: чем выше норма процента, тем больше размер сберегаемой части дохода, и наоборот.

Что касается предпринимателей, осуществляющих инвестиции, то их желание взять кредит обратно пропорционально величине процента за него.

Следовательно, рынок денежных средств является механизмом, обеспечивающим равенство сбережений и инвестиций: “предложение” представлено сбережениями, “спрос” — заемными инвестициями, процент же выполняет роль “цены”.

Значит, ключевую роль в установлении равновесия играет реальная ставка процента, которая лежит в основе планов домохозяйств по формированию величины предложения сбережений и в основе инвестиционных планов фирм.

Таким образом, согласно классической концепции экономика является саморегулируемой, и на рынке благ достигается устойчивое равновесие автоматически с помощью такого встроенного стабилизатора, как гибкая ставка процента, кото-



рая приводит в соответствие запланированные объемы инвестиций и сбережений.

Но согласно кейнсианской концепции экономика является внутренне нестабильной, равновесие если и достигается, то носит неустойчивый характер, нарушения равновесия для нее достаточно характерны, поэтому для поддержания равновесия необходима активная политика государства.

### 16.3. Равновесие на рынке благ в кейнсианской модели

Дж. М. Кейнс отверг основной вывод классической модели о свободном ценообразовании как главном инструменте достижения рыночного равновесия, “обвинив” современное ценообразование в следующих “грехах”:

- стремление к монополизму ограничивает свободу ценообразования;
- долгосрочные контракты между фирмами ограничивают возможности реакции цены на изменение ситуации на рынке;
- договоры между профсоюзами и предпринимателями создают помехи при выполнении заработной платой регулирующей функции цены на рынке труда.

В результате **цены становятся малоподвижными** (особенно в краткосрочном периоде) и дезориентируют предпринимателей при решении вопроса об изменении объема производства.

Так как уровень цен в экономике полагается негибким, то фирмы заменяют ценовое приспособление к состоянию конъюнктуры количественным — изменением объема выпуска. Это не означает, что уровень цен неизменен. Просто он не может быть инструментом приспособления к изменению конъюнктуры (является **экзогенной переменной, но не константой**).

В кейнсианской экономике изменить количественные параметры (выпуск) легче и быстрее, чем цены.

Если фактический реальный доход оказывается выше равновесного (например,  $Y_1 > Y_0$ ), то величина совокупного предложения  $Y_1^{AS}$  превышает объем совокупного спроса  $Y_1^{AD}$  (рис. 16.2).

Тогда продукция величиной  $(Y_1^{AS} - Y_1^{AD})$  не найдет сбыта, а сбережения  $S_1$  превзойдут величину инвестиционного спроса  $I_1$ .

Таким образом, появляется **рецессионный разрыв** — величина, на которую объем совокупного предложения превышает величину совокупного спроса и, соответственно, на которую планируемые сбережения превышают объем инвестиционного спроса.

В ситуации рецессионного разрыва образуются незапланированные инвестиции в запасы в размере  $(I_1 - S_1)$ . Они приносят фирмам убытки, так как не могут быть проданы.

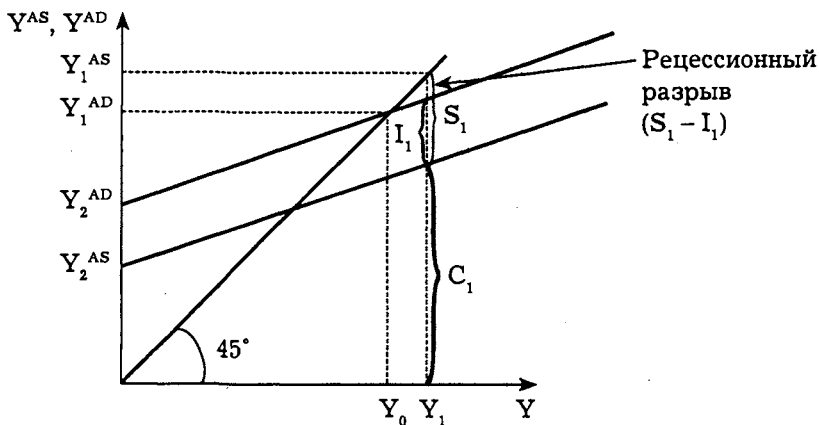


Рис. 16.2. Ситуация рецессионного разрыва в экономике

При негибких ценах избавиться от избытка продукции путем понижения цен фирмы не могут. Значит, им придется сокращать производство и увольнять часть персонала.

В итоге и выпуск, и объем потребительского (и совокупного) спроса будут сокращаться до тех пор, пока выпуск не снизится до своего равновесного значения, а сократившаяся величина сбережений сравняется с величиной инвестиционного спроса.

Избыток совокупного предложения (и сбережений) исчезнет. Рынок благ придет в состояние равновесия.

Если в экономике возник избыточный спрос, т. е. фактический выпуск оказался ниже равновесного:  $Y_2 < Y_0$  (рис. 16.3),

то величина совокупного предложения  $Y_2^{AS}$  окажется меньше объема совокупного спроса  $Y_2^{AD}$  на сумму  $(Y_2^{AD} - Y_2^{AS})$ .

Поскольку сбережения  $S_2$  будут меньше величины инвестиционного спроса  $I_2$ , образуется избыточный инвестиционный спрос  $(I_2 - S_2)$ , который нечем удовлетворить.

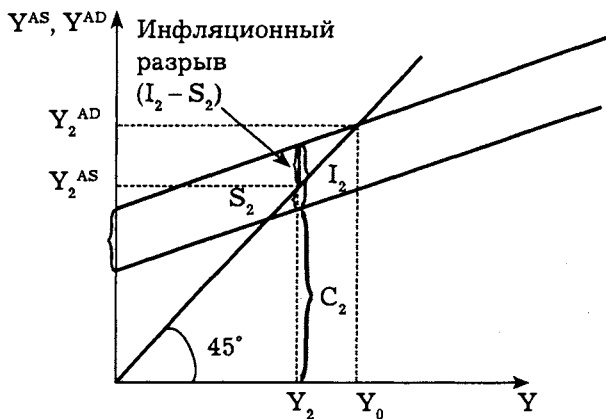


Рис. 16.3. Ситуация инфляционного разрыва в экономике

Так возникает **инфляционный разрыв** — величина, на которую объем совокупного спроса превышает объем совокупного предложения (реального дохода) и, соответственно, на которую объем инвестиционного спроса превышает планируемые сбережения.

Для фирм инфляционный разрыв проявится убытками в виде неполученной выручки. При негибких ценах фирмы не смогут воспользоваться избыточным спросом для повышения цены, поэтому им необходимо будет расширять выпуск и увеличивать занятость. Следствием этого окажется рост объемов производства и потребительского (и совокупного) спроса до тех пор, пока выпуск не достигает равновесного значения.

Таким образом, фирмы стремятся точно подогнать выпуск под величину совокупного спроса, так как это позволяет избежать потерь. Когда это им удастся, в экономике не наблюдается ни избыточного, ни недостаточного инвестиционного спроса и,

следовательно, формируется эффективный спрос — величина совокупного спроса, уравнивающая рынок благ.

Таким образом, в кейнсианской модели величина совокупного предложения автоматически приспособливается к величине совокупного спроса.

Это закон Хансена: “Совокупный спрос сам создает себе предложение”.

Расхождение между объемами совокупного предложения и совокупного спроса (см. рис. 16.2 и 16.3) всегда равно разнице между величиной инвестиционного спроса и сбережениями.

Поэтому равенство выпуска и планируемых расходов возможно только при условии равенства объема инвестиционного спроса объему сбережений ( $Y^{AD} = Y^{AS}$  при  $I = S$ ).

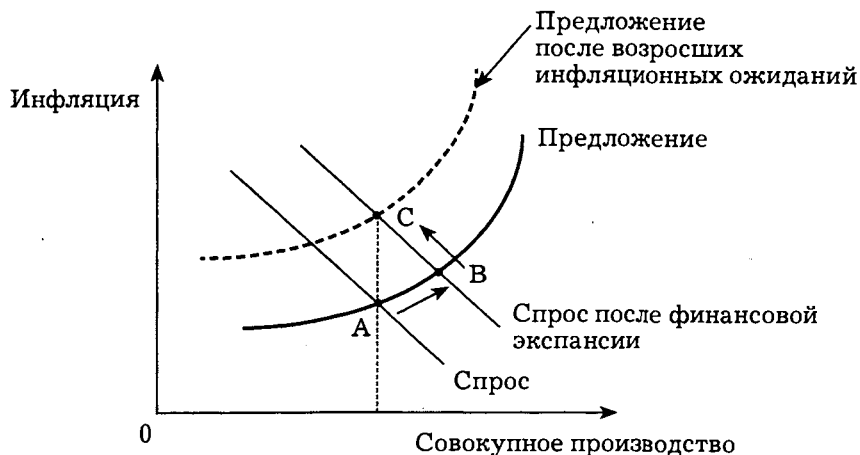
Необходимо отметить, что напрямую величина инвестиционного спроса и объем сбережений уравниваются не могут, так как зависят от разных факторов:  $I = I(r)$ , а  $S = S(Y)$ . Равенство  $I = S$  возможно лишь в результате сложного взаимодействия реального и денежного секторов экономики.

В этом и состоит кейнсианский переворот в экономической науке, ранее полагавшей, что достижение равновесного состояния между совокупным спросом и совокупным предложением означает достижение равновесия во всех сферах экономики. Однако оказалось, что, даже добившись равновесия этих величин, рыночная экономика все равно “болеет” многими экономическими проблемами, такими как инфляция, безработица и падение производства.

Кейнсианская модель позволяла бороться или с инфляцией, или с безработицей. Однако постоянно присутствующее в современной рыночной экономике сочетание высокой безработицы и высокой инфляции — стагфляция — не вписывается в кейнсианскую модель. Более того, обосновав целесообразность искусственного роста спроса, эта модель в определенной степени сама провоцирует стагфляцию. Проводимая в целях стимулирования спроса политика экспансии (выплата денежных сумм населению) ведет к росту номинального, а не реального совокупного спроса. Это стимулирует производство лишь на

короткий срок, а в продолжительном периоде искусственный рост спроса приводит к инфляции, сокращению производства и увеличению безработицы.

Политика экспансии (стимуляция спроса) заставляет стагфляционную экономику двигаться по замысловатой траектории, совершая “бег на месте”. Рассмотрим это на рис. 16.4.



**Рис. 16.4.** Политика экспансии в условиях инфляции

Предположим, что экономика находится в “доравновесном” состоянии (точка А) и для ее стимулирования применяется политика экспансии. Увеличение денежных доходов населения в начальный период действительно приводит к росту объема производства (точка В). Но если кейнсианцы на этом останавливались, то продолжение анализа обнаружило интересные вещи. Дело в том, что производство, принимая номинальный прирост спроса за рост реального спроса, реагирует на него одновременным повышением цен и увеличением производства. Повышение спроса вызывает одновременно и повышение занятости, и рост инфляции. Экономика перемещается в точку В. Однако через некоторое время возникают ожидания будущей инфляции, в связи с чем нарастают требования повышения зарплаты. Возросшие издержки передвигают вверх кривую

предложения. В результате, когда предприятия и наемные работники адаптируются к инфляции и вновь принимают те же решения, что и до начала инфляции, экономика переходит к новому уровню занятости и производства. Однако теперь инфляция будет выше, в точке С.

Но вскоре производство, ощущая, что его обманули, заставляя зарабатывать раздаваемые правительством денежные знаки, возвращается к исходному уровню. Однако состоявшийся рост денежных доходов уже вошел в уровень заработной платы, в состав издержек производства. Поэтому производство возвращается не в точку А, а в точку С, в которой прежний объем производства сочетается уже с инфляционным уровнем цен. “Бег на месте” состоялся, но ситуация стала стагфляционной. Поэтому за пределами краткосрочной ситуации объем производства (предложения) остался неизменным, отвечая на каждый виток политики экспансии инфляционной имитацией своего роста (вектор АС).

Основные отличия экономики спроса (описываемой кейнсианской моделью) от экономики предложения (описываемой неоклассической моделью):

1. Если в неоклассической модели предложение создает себе спрос, то в модели Дж. М. Кейнса, наоборот, спрос подгоняет под себя предложение.

2. В неоклассической модели приспособление величины спроса к величине предложения достигается за счет изменения ценовых факторов (процентной ставки и цен). В кейнсианской модели величина предложения приводится в соответствие с величиной эффективного спроса путем изменения выпуска.

## **Основные понятия и термины**

Модель совокупного спроса и предложения, условия макроравновесия, классическая модель макроравновесия, кейнсианская модель макроравновесия, рецессионный разрыв, инфляционный разрыв, эффективный спрос.

## Глава 17

# ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ПАРАМЕТРОВ МОДЕЛИ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Цель данной главы — рассмотреть основные составляющие модели денежного рынка, его равновесие и исходя из этого выяснить банковскую систему производства денег, сделав акцент на денежно-кредитной политике Центрального банка РФ.

### 17.1. Формирование спроса на деньги

*Денежный рынок — это часть финансового рынка, рынок краткосрочных высоколиквидных активов, на котором спрос на деньги и их предложение определяют уровень процентной ставки. Это также целая сеть институтов, обеспечивающих взаимодействие спроса и предложения.*

Специфика денежного рынка состоит в том, что деньги обмениваются на другие ликвидные средства: акции, облигации и различные виды ценных бумаг.

Перестав быть внутренним свойством денег, их стоимость определяется способностью обмениваться на любой другой товар. Как часть финансовых активов деньги могут быть использованы для совершения сделок. Чем больше нужно денег для совершения сделок, тем больше денег находится в обращении.

Это и создает такое понятие, как спрос на деньги.

Под *спросом на деньги* понимается желание экономических субъектов иметь в своем распоряжении определенное количество платежных наличных и безналичных средств (т. е. кассовых остатков). Эти средства могут временно накапливаться, во-первых, как резерв предстоящих платежей — спрос на денежные запасы в реальном выражении с учетом индекса цен ( $P$ ). Реальные денежные запасы характеризуют соотношение денежной

массы, включающей в себя не только наличность, но также остатки средств на текущих и срочных счетах, и общего уровня цен в экономике (M/P).

И, во-вторых, эти средства могут временно накапливаться как часть совокупного богатства. Человек живет не только в настоящем, но думает о будущем и создает резервы в надежде получить от них максимальную отдачу. Держание наличных денег лишает собственника доходов от тех видов имущества, которые он мог бы купить на них. Поэтому можно сказать, что это связано уже с альтернативными затратами.

В этом заключается специфика денежного рынка. При сделках на денежном рынке деньги обмениваются на другие ликвидные средства по альтернативной стоимости, которая измеряется номинальной ставкой процента. Высокая ставка процента означает высокую доходность облигаций и высокие альтернативные издержки хранения денег на руках, что, соответственно, уменьшает спрос на наличные деньги. Низкие альтернативные издержки хранения наличных денег, т. е. низкая процентная ставка, означают, что люди будут стремиться иметь больше наличных денег на руках.

Итак, деньги непосредственно связаны с неопределенностью и риском, при этом «важность денег в основном как раз и вытекает из того, что они являются связующим звеном между прошлым и будущим»<sup>1</sup>.

### ***Концепции спроса на деньги***

***Классический анализ спроса на деньги*** основан на количественной теории денег.

Связь между суммой денег и общим объемом сделок может быть отражена в ***уравнении обмена И. Фишера***:

$$MV = PQ,$$

где  $M$  — количество денег в обращении;

---

<sup>1</sup> Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. — М.: Прогресс, 1978. С. 368.



$V$  — скорость обращения денег;

$P$  — уровень цен;

$Q$  — количество совершенных сделок.

Правая часть уравнения несет в себе информацию о сделках. Левая — описывает деньги, использованные при совершении сделок.

Сложность применения исходной формы этого уравнения связана с трудностью расчета количества совершенных сделок, его заменяют на величину совокупного объема производства  $Y$ :

$$M = P \cdot Y / V,$$

где количество денег, находящихся в обращении, равно отношению номинального дохода к скорости обращения денег.

В данном уравнении  $V$  — скорость обращения денег в форме доходов. Она показывает, в состав дохода скольких владельцев входит за данный промежуток времени одна и та же банкнота.

Фишер утверждал, что скорость обращения денег определяется плотностью населения, коммерческими традициями, качеством транспортных средств и другими условиями и не зависит от количества находящихся в обращении денег и уровня цен. Скорость обращения денег он считал величиной постоянной, которая определяется такими факторами, как количество ежегодных выплат жалованья рабочим.

Он принимал заданным и реальный объем производства, который определяется, во-первых, ресурсами общества, которые ограничены и используются полностью, и, во-вторых, уровнем эффективности производства, который стабилен. Тогда количество денег, находящихся в обращении, будет прямо пропорционально уровню цен. Это уравнение можно представить как уравнение спроса на деньги.

Представители *кембриджской школы* (А. Маршалл, А. Пигу) считали, что в целом уравнение Фишера верно, но оно учитывает только один вид финансовых активов — деньги. Они же рассматривали спрос на деньги с точки зрения портфельного анализа.

**Портфельными называются те теории спроса на деньги, которые делают акцент на функции денег как средстве сбережения.**

С точки зрения портфельных теорий потребность в деньгах определяется относительной привлекательностью различных видов активов. Богатство можно держать в различных формах: деньгах, реальных активах (недвижимость, акции предприятий и т. д.), облигациях.

Портфель представляет собой совокупность активов экономического субъекта. Выбор портфеля состоит в принятии решения о том, как распределить богатство между различными видами активов, какой доход они могут обеспечить своему владельцу.

Экономисты кембриджской школы (А. Маршалл был профессором Кембриджского университета, отсюда название этого течения) считали, что объем денежных средств, который можно считать в своем портфеле, определяется двумя факторами.

Во-первых, ликвидностью денег, и, во-вторых, деньги не приносят доход так, как, например, ценные бумаги. Если человек получает номинальный доход  $Y_N$ , то некоторую долю дохода  $k$  он хранит в виде наличных денег. Номинальный доход равен произведению реального дохода на общий уровень цен:

$$Y_N = P Y.$$

Уравнение кембриджской школы будет иметь следующий вид:

$$M = k P Y,$$

где  $k$  (показатель ликвидности) =  $1/V$ , т. е. обратно пропорционален скорости обращения денег. Ибо чем меньше наличных денег, тем больше скорость их обращения. В данном выражении величина  $k$  представляет коэффициент пропорциональности между номинальным доходом ( $P Y$ ) и желаемыми денежными запасами ( $M$ ), т. е. частью дохода, которую хозяйственные агенты желают хранить в денежной форме:

$$k = (M / P) Y.$$

В современной экономической литературе показатель  $k$ , выраженный в процентах, называют *коэффициентом монетизации*, или показателем насыщенности рынка деньгами, рассчитываемый как соотношение  $(M_2 / \text{ВВП}) 100\%$  ( $M_2$  — денежный агрегат). Таким образом, кембриджское уравнение — это лишь другая форма уравнения Фишера. Оно предполагает наличие разных видов финансовых активов с разной доходностью и возможность выбора между ними при решении вопроса, в какой форме хранить доход.

Исходя из этого уравнения, обычно рассматривают *реальный спрос на деньги*:

$$(M / P)^D = k Y,$$

где  $M / P$  — реальные денежные запасы;

$D$  — спрос.

Следовательно,  $M (1 / k) = P Y$  или  $MV = PY$ ,

где  $V = 1 / k$ .

Однако в реальном выражении спрос на запасы в денежном выражении будет зависеть также и от номинальной ставки процента:

$$(M / P)^D = L(r, Y),$$

где  $L$  — номинальный спрос на деньги;

$r$  — номинальная ставка процента.

Таким образом, количественная теория денег, а вместе с ней и кембриджская школа строятся на *простой функции спроса на деньги: спрос на запасы реальных денег пропорционален доходу. Но чем выше номинальная ставка процента, тем меньше спрос на запасы денежных средств в реальном выражении.*

Эти теории получили свое дальнейшее развитие в работах М. Фридмена, основателя современного монетаризма.

Термин **монетаризм** был введен в 1968 г. американским экономистом К. Бруннером. В настоящее время под монетаризмом понимают общетеоретический подход, отдающий приоритет особому типу кредитно-денежной политики — прямому регулированию темпов роста денежной массы.

Исходные положения теории были сформулированы нобелевским лауреатом американским экономистом М. Фридменом в его работах “Очерки позитивной экономики”, “Капитализм и свобода”, а также в книге “Свобода выбора”.

Монетаризм является продолжением классического экономического учения и входит в понятие *неоклассического возрождения*.

Отметим основные положения концепции Фридмена и его сторонников.

С их точки зрения, человек стоит перед выбором оптимизации своего портфеля активов. При определенном риске необходимо максимально удовлетворить полезность от владения имуществом. По мнению М. Фридмена, спрос на деньги может быть формально отождествлен со спросом на потребительские товары. Поэтому основными факторами спроса на деньги являются: общая сумма богатства; издержки, связанные с владением различными формами богатства, целями и предпочтениями собственников богатства. В связи с этим выделялось пять форм богатства: деньги, облигации, акции, физические блага и человеческий капитал.

При таком теоретическом подходе слагаемое всех денежных частей инвестиционных портфелей дает величину спроса на деньги.

Таким образом, М. Фридмен рассматривает спрос на деньги как стабильную величину. В его теории в качестве главного регулятора, воздействующего на хозяйственную жизнь, служат “денежные импульсы”. Объем денежной массы становится главным объектом денежно-кредитной политики правительства. При выборе темпа роста денег необходимо руководствоваться правилами “механического” прироста денежной массы, которое отражало бы два фактора: уровень ожидаемой инфляции и темп прироста общественного продукта.

Стабильность денежного обращения будет достигаться, если будет выполняться следующее *правило Фридмена*: масса денег растет постоянным умеренным темпом, который зависит от соотношения долгосрочного темпа роста производства и ско-

рости обращения денег. В целом ежегодное увеличение денежной массы не должно выходить за пределы 4%, тогда уровень цен в экономике будет стабилен.

При этом объем денежной массы находится под контролем Центрального банка РФ, непосредственно воздействующего на величину денежной базы. Главным условием сдерживания инфляции является строгий контроль над денежной массой. Инфляция должна быть подавлена любыми средствами, в том числе и с помощью оздоровления госбюджета, т. е. сокращения социальных программ, прекращения дотаций и субсидий неэффективного производства, уменьшения размеров государственного сектора. При этом делается упор на необходимость создания дополнительных стимулов для бизнеса, уменьшая налоги и создавая разумное законодательство.

Неразумное государственное вмешательство в экономику, особенно в денежно-кредитную сферу, может, по мнению Фридмена, только спровоцировать экономический кризис.

**Кейнсианская теория спроса на деньги** также является одной из портфельных теорий. В книге “Общая теория занятости, процента и денег” Кейнс отмечает, что деньги — один из типов богатства. И та часть портфелей активов, которую хозяйственные субъекты желают сохранять в форме денег, зависит от того, насколько высоко они ценят свойство ликвидности. Именно предпочтение ликвидности определяет потребность в деньгах — спрос на деньги.

Поэтому Кейнс назвал свою теорию спроса на деньги теорией предпочтения ликвидности. В основу его денежной теории лег анализ мотивов, определяющих стремление людей обладать деньгами.

Предпочтение ликвидности определяется четырьмя мотивами:

- необходимостью иметь часть дохода в денежной форме для совершения любых сделок;
- потребностью в деньгах для коммерческих операций;
- предосторожностью;
- намерением участвовать в спекулятивных операциях.

Два первых объединялись Дж. Кейнсом в один — транзакционный. При этом нет необходимости “в том, чтобы они (мотивы) были строго разграничены в его (человека) собственной голове, и одну и ту же сумму можно держать преимущественно для одной цели, но попутно и для других”, — писал Дж. Кейнс<sup>1</sup>.

Итак, *транзакционный мотив*, по Кейнсу, связан с тем, что часть денег необходима экономическим субъектам для сделок.

Этот мотив является результатом несовершенной синхронизации денежных поступлений и расходов, исходя из обязательности поступления денег и их трат в течение определенного периода времени.

Транзакционный спрос на деньги (transactions demand) показывает, сколько денег экономический агент желает держать на руках для того, чтобы совершать повседневные транзакции:

$$M_d = kY,$$

где  $M_d$  — транзакционный спрос на деньги;

$k$  — кембриджский коэффициент, обратно пропорциональный скорости обращения денежной массы;

$Y$  — уровень реального дохода.

Величина  $k$  на практике колеблется между  $1/4$  и  $1/5$ , так как обычно скорость обращения денежной массы колеблется между 4 и 5. В рамках транзакционного спроса на деньги этот коэффициент составляет определенную пропорцию от величины реального дохода  $Y$ . Значение  $k$  может измениться лишь в длительном периоде, если изменятся привычки людей делать покупки.

*Мотив предосторожности* (precautionary motive), по Кейнсу, объясняется возможностью возникновения непредвиденных покупок. Этот мотив хранения денег связан с функцией денег как средства обмена. В действительности часто приходится сталкиваться с *непредвиденными платежами* и неожиданным снижением дохода. Объем спроса на деньги по мотиву предо-

---

<sup>1</sup> Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. — М.: Прогресс, 1978. С. 264.

сторожности зависит от размера непредвиденных платежей, который прямо пропорционален доходу субъекта. Если он их не сделает, то понесет потери. Поэтому лучше хранить на руках определенную сумму денег, чтобы избежать нехватки наличности. Рост дохода ведет к увеличению непредвиденных платежей, т. е. повышаются предельные выгоды хранения денег. Большие суммы денег откладываются, поэтому спрос на деньги по мотиву предосторожности может быть включен в уравнение транзакционного спроса.

Снижая затраты, связанные с непредвиденными платежами, рассматриваемый запас денег порождает альтернативные затраты. При повышении процентной ставки растут предельные издержки хранения денег, т. е. мы упускаем возможность получения процента по вкладам в банке. В результате будет выбран такой уровень хранения наличности, при котором предельные издержки равны предельному доходу.

Эти два мотива определяют прямую зависимость спроса на деньги от уровня национального дохода.

Кейнс особо выделял роль другого мотива спроса на деньги — *спекулятивного, т. е. спроса на деньги как имущество*. Он связан с функцией сохранения ценности. Домашние хозяйства сталкиваются с будущей неопределенностью, которая связана с рыночной стоимостью будущих источников активов. Это относится лишь к тем домашним хозяйствам, которые участвуют в деятельности рынка ценных бумаг. У таких домашних хозяйств есть выбор между держанием ценных бумаг и держанием праздных спекулятивных денег. И выбор этот зависит от ожиданий домашних хозяйств относительно будущих изменений процентной ставки.

Кейнс считал, что хозяйственные агенты будут держать часть портфеля своих активов в ликвидной форме либо в виде облигаций и других титулов права собственности, что может принести доход в виде процента, уровень которого определяется на рынке ценных бумаг. Однако процентная ставка на этом рынке может измениться, а значит, изменится и рыночная цена облигаций. При высокой рыночной ставке процента экономи-

ческий субъект увеличивает спрос на облигации и соответственно уменьшает спрос на деньги. И, наоборот, при низкой процентной ставке предпочитает увеличивать спрос на деньги и сокращать спрос на облигации. При этом величина спроса на деньги постепенно растет с падением нормы ссудного процента на рынке ценных бумаг. Значит, спрос на деньги находится в обратной зависимости от уровня процентной ставки.

Спекулятивный спрос на деньги показывает, сколько денег домашние хозяйства желают держать при различных ставках процента (при различных ценах ценных бумаг).

Если же рыночная процентная ставка достигнет некоторого минимального уровня, при котором доход от облигаций как финансового актива будет недостаточным, чтобы компенсировать риск, связанный с вложением в них денег, наступит "абсолютное предпочтение ликвидности", т. е. деньги будут предпочтительнее облигаций. Хозяйствующим субъектам будет безразлично, держать ли свои активы в деньгах или ценных бумагах. Но это предполагает недиверсифицированность инвестиционного портфеля по ценным бумагам с различными сроками выплаты дивидендов и ценных бумаг разных стран. При этом необходимо полное совпадение ожиданий всех участников рынка.

Такая ситуация получила название "*кейнсианской ликвидной ловушки*". По Кейнсу, такая ситуация возможна в период депрессии и должна быть связана с высоким уровнем безработицы.

Следовательно, спекулятивный мотив спроса на деньги обусловлен тем, что необходимо сохранить некий резерв для наиболее выгодного использования своего капитала в зависимости от конъюнктуры рынка.

Таким образом, Кейнс рассматривал спрос на деньги как функцию двух переменных величин: дохода и нормы процента. При прочих равных условиях увеличение номинального дохода вызывает увеличение спроса на деньги, обусловленное существованием транзакционного мотива и мотива предосторожности. Спекулятивный спрос на деньги будет тем выше, чем меньше



возможности использовать для сохранения ценности и иные финансовые активы. Поэтому спрос на деньги находится в обратной зависимости от ставки процента. Чем выше ставка процента, тем больше мы теряем потенциального дохода, тем выше альтернативная стоимость хранения денег в виде наличности, следовательно, ниже спрос на наличные деньги. При развитом финансовом рынке, при наличии на нем краткосрочных, приносящих процентный доход активов спекулятивный спрос на деньги минимален.

Желание иметь деньги в виде праздных денег по спекулятивному мотиву можно выразить с помощью так называемой предельной склонности к предпочтению ликвидности, которая показывает, на сколько изменится спрос на деньги по спекулятивному мотиву при изменении ставки процента.

Общий спрос на деньги в соответствии с теорией предпочтения ликвидности принимает следующий вид:

$$M_d = M_{d_1} + M_{d_2} = L_1(Y) + L_2(r - r_{ож}),$$

где  $M_{d_1}$  — размер наличности, отвечающий транзакционному мотиву и мотиву предосторожности;

$M_{d_2}$  — размер наличности, отвечающий спекулятивному мотиву;

$L_1(Y)$  — функция ликвидности, зависящая от уровня дохода;

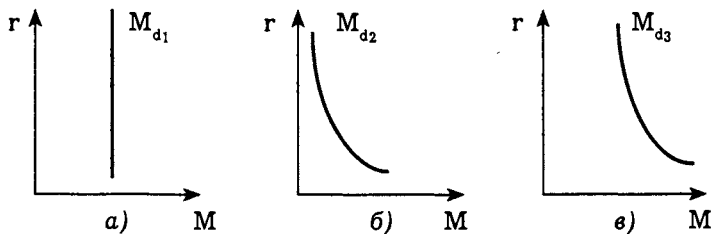
$L_2(r - r_{ож})$  — функция ликвидности, зависящая от ставки процента;

$r$  — рыночная процентная ставка;

$r_{ож}$  — ожидаемая ставка процента.

На рисунке 17.1 даны графики различных видов спроса на деньги.

График 17.1, а показывает транзакционный спрос на деньги. Так как он не зависит от уровня процентной ставки, то график проходит вертикально; 17.1, б — спекулятивный спрос на деньги. Чем выше ставка процента, тем выгоднее держать свои активы в форме облигаций, а не наличности; 17.1, в — общий спрос на деньги (кривая предпочтения ликвидности) получается сложением линий  $M_{d_1}$  и  $M_{d_2}$ .



**Рис. 17.1.** Различные виды спроса на деньги:  
 а) транзакционный; б) спекулятивный; в) общий

При этом необходимо отметить, что отношения домашних хозяйств могут меняться по поводу будущего курса ставки процента в зависимости от изменения политической или экономической ситуации в стране. Кривая спекулятивного спроса может либо подниматься вверх, либо опускаться вниз в случае понижения процентной ставки.

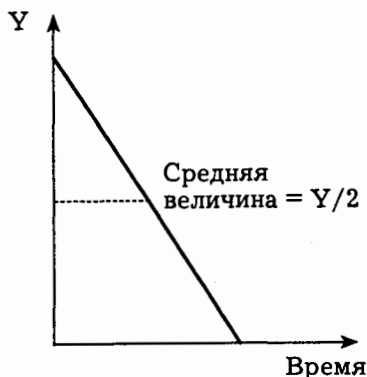
С современных позиций кейнсианский анализ предпочтения ликвидности является относительно неполным и ограниченным, поэтому идеи Дж. М. Кейнса способствовали развитию *различных направлений современных теорий спроса на деньги*.

Теории спроса на деньги, делающие акцент на их роли как средства обращения, называются **теориями транзакционного спроса на деньги**.

Эти теории объясняют, почему люди все-таки держат часть денег на руках или на текущих счетах. Единственным мотивом спроса на деньги является транзакционный, имеющий обратную зависимость от ставки процента.

## 17.2. Модель управления денежной наличностью Баумоля – Тобина

Теория транзакционного спроса на деньги была разработана в 50-е гг. XX в. Уильямом Баумолем и Джеймсом Тобином и получила название "Модель управления денежной налич-



**Рис. 17.2.** Запас денег, необходимый для сохранения платежеспособности

ностью Баумоля — Тобина<sup>1</sup>. Она до сих пор остается одной из ведущих теорий спроса на деньги.

Основная идея модели состоит в том, что существует компромиссный выбор между удобством хранения наличности для совершения сделок и процентом, который может быть получен, если эти деньги хранить на сберегательных счетах. В начале каждого периода доход зачисляется на депозит с гарантированным процентным доходом.

Необходимо решить, какой запас денег необходимо сохранить, чтобы обеспечить определенную платежеспособность. Допустим, номинальный доход, получаемый экономическим субъектом за месяц, равен  $Y$ . Предположим, что весь доход расходуется им равномерно в течение месяца для покупок. Сумма денег в начале месяца равна  $Y$ , в конце месяца —  $0$ , а средняя в течение месяца —  $Y/2$  (рис. 17.2).

Однако часть денег может храниться на сберегательном счете в банке под определенный процент. Тогда каждый раз, посещая банк и снимая со счета сумму, равную  $Y/N$  ( $N$  — число посещений банка), субъект может тратить эти суммы равными частями в течение каждого из  $1/N$  периодов. Проблема состоит в определении оптимального числа изъятий денег из банка. Чем оно выше, тем меньше среднее количество денег на руках и меньше потери в виде неполученных процентов, но тем чаще придется приходить в банк.

<sup>1</sup> Баумоль У. Экономическая теория и исследование операций. — М.: Прогресс, 1965.

Tobin J. Liquidity Preference as Behavior Towards Risk. — The Review of Economic Studies. Vol. XXV (2). #67/February 1958.

Пусть  $F$  — издержки, связанные с посещением банка,  $r$  — ставка процента. Среднее количество сохраняемых субъектом в течение месяца наличных денег будет равно  $Y/(2N)$ . Потери, связанные с хранением запаса денег в виде неполученных процентов, будут равны  $rY/(2N)$ . Общая сумма посещений в стоимостном эквиваленте равна  $FN$ .

Тогда совокупные издержки от хранения денег на руках равны:

$$(TC) = rY / (2N) + FN,$$

т. е. недополученные проценты + издержки на посещение.

Чем больше число посещений банка  $N$ , тем выше связанные с этим издержки и тем меньше сумма неполученных процентов. Задача экономического субъекта — минимизировать эти общие издержки, т. е. найти оптимальное число изъятий из банка, а значит, и оптимальный запас наличных денег.

С помощью дифференциации функции совокупных издержек получаем:

$$TC' (N) = (-rY)/(2N^2) + F.$$

Приравняв первую производную этой функции нулю, найдем, что она достигнет минимума при

$$(-rY)/(2N^2) + F = 0, \text{ отсюда } F = rY / (2N^2);$$

тогда  $N^2 = rY/(2F)$ ; следовательно,  $N = \sqrt{rY/(2F)}$ .

Из формулы следует, что спрос на деньги  $(M/P)^D$ , т. е. формирование запасов денежных средств у экономического субъекта находится в прямой зависимости от номинального дохода  $Y$  и в обратной — от уровня процентной ставки. При этом субъектов интересует именно их покупательная способность.

Таким образом, модель подтверждает принятый нами раньше вид функции спроса на деньги:

$$(M / P)^D = L(r, Y),$$

где  $r$  — номинальная ставка процента.

В современных портфельных теориях спроса на деньги различные активы выбираются в зависимости от того, какой

доход они могут обеспечить своему владельцу, а также какова степень риска, связанного с выбором того или иного финансового актива. Спрос на деньги ставится в зависимость от общего богатства индивида, поскольку размеры этого богатства определяют объем портфеля активов в целом. Следовательно, спрос на деньги будет функцией от различных слагаемых:

$$(M / P)^D = f(rs, rb, \pi^e, W),$$

где  $rs$  — реальные ожидаемые доходы по акциям;  
 $rb$  — реальные ожидаемые доходы по облигациям;  
 $\pi^e$  — ожидаемый темп инфляции;  
 $W$  — накопленное богатство.

Спрос на деньги определяется как результат сравнения выгоды, получаемой хозяйственным агентом от запаса денег, и от дохода, приносимого альтернативными активами.

При росте первых трех слагаемых спрос на деньги падает. При росте накопленного богатства потребность в деньгах растет, так как увеличивается общая сумма активов и абсолютная величина накопления каждого из них. Приведенная формула также согласуется с простой функцией спроса на деньги  $(M / P)^D = L(r, Y)$ , ибо при росте дохода увеличивается накопленное богатство хозяйственного субъекта.

Современная теория включает и другие условия, влияющие на желание хозяйственных агентов предпочесть ликвидный портфель. Например, изменения в ожиданиях. При пессимистическом прогнозе на будущую конъюнктуру величина спроса на деньги имеет тенденцию к росту, и наоборот. При оптимистическом прогнозе предпочтительнее будут другие виды активов, поэтому спрос на деньги упадет.

В случае роста инфляционных процессов спрос на деньги уменьшается, и владельцы портфеля будут стремиться перевести свои средства в реальные активы.

Однако оптимизация вложений, достигаемая диверсификацией между ценными бумагами и деньгами, оказывается возможной лишь в случае сбалансированности денежного спроса и предложения в экономической системе.

При выборе оптимального портфеля большую роль играет сама склонность людей к риску. Различают:

- нейтральность по отношению к риску;
- предпочтение к риску;
- отвращение к риску.

Если человек нейтрален к риску, то он не размышляет об изменениях уровня риска, поэтому не будет держать деньги по мотиву спекуляции. Если индивид любит риск, то он выберет портфель с более высоким риском и доходом. Его портфель будет состоять не только из денег, но еще и из активов, которые могут принести и большой доход, и потери. Он тоже не держит деньги по мотиву спекуляции, ибо этот мотив основывается на возможной минимизации потерь стоимости капитала.

Только те, которые считают, что риск имеет отрицательную ценность, будут стараться держать спекулятивные деньги.

Таким образом, *анализ теорий спроса на деньги* показал, что, несмотря на всю их специфику, все они выделяют три основных фактора, определяющих величину спроса на деньги:

- уровень цен;
- реальный объем национального производства;
- уровень реальной и номинальной процентной ставки.

### **17.3. Денежное предложение и факторы, влияющие на него**

Общее количество денег в стране называют *предложением денег*. Они являются самой ликвидной формой финансовых активов.

Как мы уже поняли, в состав денежной массы входят не только наличные деньги, которыми распоряжается население и количество которых жестко регулируется со стороны Центрального банка РФ, но и деньги на текущих и срочных счетах в коммерческих банках. Для каждой страны состав и структура денежной массы зависят от общего уровня экономического развития национальной экономики, от развитости рыночных и денежных отношений и от политики Центрального банка. Но ликвидность отдельных компонентов денежной массы различна. При этом

денежные массы  $M_1$ ,  $M_2$ ,  $M_3$  различаются не только в отношении ликвидности, но и в связи с мотивацией спроса на деньги. Так,  $M_1$  и  $M_2$  формируют спрос на кассовую наличность трансакций и на кассовую наличность предосторожности, а  $M_2$  и  $M_3$  — на кассовую наличность трансакций, предосторожности и спекуляции.

Поэтому величина предложения денег зависит не только от политики Центрального банка, но и от действий коммерческих банков и, соответственно, поведения населения, которое принимает решения, в каком соотношении разделить денежные средства между наличными деньгами и средствами на банковских счетах. При этом Центральный банк лишь контролирует предложение денег, а процессом создания денег занимаются коммерческие банки. Банки, являясь основным финансовым посредником между населением и фирмами, обеспечивают основное предложение денег в экономике.

Рассмотрим этот процесс подробнее.

Банки осуществляют свою деятельность с целью получения прибыли, при этом очень важное значение имеет ликвидность банка, т. е. способность его своевременно выполнять свои обязательства по отношению к клиентам: вернуть вклады любому количеству клиентов наличными деньгами. Обычно число клиентов, желающих снять деньги со счета, приблизительно равно количеству клиентов, вкладывающих деньги.

Для обеспечения ликвидности, а также и платежеспособности банка, т. е. когда величина его активов равна его задолженности, должно быть определенное соотношение между структурой активов и пассивов банка. Состояние статей баланса является результатом осуществляемых банком операций: пассивных и активных. Для их осуществления требуется банковская лицензия.

**Пассив баланса**, т. е. источник поступления средств, состоит из капитальных и текущих статей. **Капитальные статьи** — акционерный, резервный капитал и нераспределенная прибыль, текущие статьи — банковские депозиты (вклады) и др. **Пассивные операции** — это операции банков, связанные с формированием их ресурсов. С их помощью происходит увеличение денеж-

ных средств, находящихся на пассивных и активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами.

В результате образуется собственный капитал банка, наличие которого является основанием для привлечения чужих средств. В состав собственного капитала входят:

- уставный капитал. Если банк создается в форме акционерного общества, то величина его равна сумме номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами;

- резервный капитал (резервный и другие фонды, образованные за счет ежегодных отчислений от чистой прибыли). Минимальная величина фонда — 15% от величины уставного капитала. Средства эти предназначены для покрытия возможных потерь по ссудам и от операций с ценными бумагами;

- специальные фонды экономического и социального развития (страховые, накопления);

- эмиссионный капитал (прирост стоимости имущества при его переоценке, увеличении курса акций);

- нераспределенная прибыль — часть прибыли, остающаяся после всех платежей.

В структуре пассивов баланса доля собственного капитала незначительна. Однако он должен быть достаточным для выполнения принятых на себя банком обязательств, защиты интересов вкладчиков и других кредиторов, предупреждения банкротства банка. Собственный капитал имеет первостепенное значение для обеспечения устойчивости банка и эффективности его работы.

Преобладающую часть банковских ресурсов формируют привлеченные средства коммерческих банков, которые состоят из депозитов (вкладов) и кредитов (займов), полученных банком. Прием средств вкладчиков и других кредиторов — основной вид пассивных операций банков. Это могут быть корреспондентские счета<sup>1</sup>, ценные бумаги, находящиеся на балансе банка и продаваемые с соглашением об обратном их выкупе.

---

<sup>1</sup> Корреспондентские счета — депозиты до востребования банков-корреспондентов, т. е. банков, имеющих договорные отношения друг с другом.



В состав банковских ресурсов могут входить эмитированные средства — это облигационные займы, банковские векселя и т. д., которые банк может получить за счет выпуска долговых ценных бумаг.

Большое значение приобретают также заемные средства, которые банк может получить, заимствуя средства на межбанковском кредитном рынке.

**Активные операции** — это операции, связанные с размещением банковских ресурсов.

**Банковские активы**, т. е. направления использования средств вкладчика, состоят из капитальных и текущих статей. Капитальные статьи активов — земля, здания, принадлежащие банку; текущие статьи — денежная наличность банков, учтенные векселя и другие краткосрочные обязательства, ссуды и инвестиции.

С точки зрения ликвидности и прибыльности выделяют четыре группы банковских активов:

1. **Первичные резервы** — это самые ликвидные активы, которые могут быть немедленно использованы для выплаты изымаемых вкладов и удовлетворения заявок на кредиты. К ним относятся денежная наличность банка, чеки и другие платежные документы в процессе инкассирования, средства на корреспондентских счетах в других коммерческих банках. Эти активы не приносят дохода, но являются главным источником ликвидности банка.

2. **Вторичные резервы** — это приносящая небольшой доход высоколиквидная группа активов, которые с минимальной задержкой и незначительным риском потерь можно превратить в наличные. Сюда входят векселя и другие краткосрочные ценные бумаги, ссуды до востребования, краткосрочные ссуды первоклассных заемщиков. Вторичные активы служат источником пополнения первичных резервов.

3. **Портфель банковских ссуд** — это самая важная часть банковских активов, так как банковские ссуды наиболее доходные, но и самые рискованные активы.

4. **Портфель ценных бумаг**. Формирование пакета банковских инвестиций происходит с целью получения банком дохода

и дополнения вторичных резервов по мере приближения сроков погашения долгосрочных ценных бумаг и превращения их в краткосрочные.

Больше половины банковских активов приходится на кредитные операции и операции с ценными бумагами. Доходы по ним служат главным источником банковской прибыли. Структура портфеля — это соотношение конкретных видов ценных бумаг в портфеле. Однако наиболее доходные ценные бумаги — это именно рискованные, в то время как надежные ценные бумаги — менее прибыльные.

Основными видами активных операций коммерческих банков являются:

- предоставление в кредит;
- инвестиции в ценные бумаги;
- осуществление различных инвестиционных проектов;
- валютные операции.

Активные и пассивные операции относятся к такого рода операциям, для осуществления которых требуется банковская лицензия. Эти операции подлежат регулированию со стороны Центрального банка, и они отражаются в банковском балансе.

*Основным балансовым тождеством* коммерческого банка является равенство пассивов (суммы его обязательств и собственного капитала) общей величине активов.

Данное соотношение активов и пассивов баланса банка по срокам позволяет определить относительную степень устойчивости банка. В России среди ликвидных активов легко реализуемыми являются государственные ценные бумаги, а также финансовые инструменты наиболее крупных банков и акции крупнейших корпораций топливно-энергетического комплекса.

Однако в последнее время коммерческие банки стали все больше заниматься не традиционными для банков операциями, которые не попадают под регулирование со стороны Центрального банка. Среди них выделяются банковские услуги и собственные операции банков.

### **Банковские услуги:**

- комиссионные операции — выполнение поручения клиента за его счет;
- аккредитивные операции — поручение от клиента произвести платеж третьему лицу, в пользу которого открыт аккредитив, по предоставлении документов, подтверждающих правомерность платежа;
- инкассовые операции — безусловное списание денег со счета. Наиболее часто применяется при исполнении штрафных санкций, решений арбитража и судов;
- факторинговые операции — покупка долговых обязательств клиента (неоплаченных платежных документов за поставленные товары или оказанные услуги) на условиях немедленной оплаты большей части фактурной стоимости;
- форфейтинг — покупка банком задолженности какому-либо предприятию (дебиторской задолженности) без права регресса (требования о возмещении уплаченной суммы);
- лизинговые операции — аренда товаров длительного пользования (машин, оборудования);
- трастовые операции — получение в управление денежной собственности клиентов;
- информационные услуги — предоставление клиентам информации.

**Собственные операции банков** — это операции, производимые банками не по указаниям клиентов, а по собственному усмотрению (скупка валюты, изменение структуры внутренних фондов).

**Факторы, влияющие на ликвидность коммерческих банков:**

- качество активов — чем больше диверсифицированы активы, тем выше ликвидность банка;
- качество депозитной базы — чем больше стабильная часть депозитов, тем выше ликвидность банка.

Наибольшей стабильностью и меньшей миграционной подвижностью в развитых странах обладают депозиты до востребования (средства на текущих счетах), поскольку они не зависят

от уровня процентной ставки. Вклады до востребования являются дешевым ресурсом, потому что затраты по обслуживанию счетов клиентов минимальные. Вместе с тем вклады до востребования — очень непредсказуемый элемент пассивов в определенных условиях, особенно в странах с переходной экономикой. Поэтому важной задачей банковского менеджмента является нахождение оптимальной структуры депозитной базы:

- сопряженность активов и пассивов по структуре, суммам и срокам (“золотое банковское правило”);
- качество банковского менеджмента;
- имидж, деловая репутация банка.

Средства, полученные банком от клиентов, представляют собой резервы банка. Различают систему полного резервирования и частичного.

**Система полного резервирования** существует тогда, когда банк не выдает полученные им средства в кредит. В этих условиях, несомненно, банк может обеспечить себе полную платежеспособность и ликвидность. Однако при этом будет нарушено гарантированное получение банком прибыли.

Итак, пусть предложение денег ( $M_s$ ) включает в себя наличность денег ( $C$ ) вне банковской системы и депозиты ( $D$ ), которые экономические субъекты могут использовать для сделок:

$$M_s = C + D.$$

Наличность является непосредственной частью предложения денег. Для анализа модели предложения денег введем коэффициент депонирования денег —  $cr$ :

$$C = cr D,$$

где  $cr$  — коэффициент депонирования, равный отношению наличности к депозитам:

$$cr = C / D.$$

Он определяется, главным образом, поведением населения, принимающего решение о том, какая часть денег будет храниться в виде наличности, а какая — в виде депозитов.

Тогда предложение денег можно представить таким образом:

$$M_s = cr D + D = D(1 + cr); \text{ отсюда} \\ D = M_s / (1 + cr).$$

Однако для выдачи денежных ссуд банки используют только часть своих депозитов, остальное они хранят в виде резервов. Это составляет *систему частичного резервирования*, которая означает, что только определенная часть вклада хранится в виде резервов, а остальная сумма используется для предоставления кредитов.

Эти банковские резервы влияют на способность банков создавать новые депозиты, увеличивая предложение денег.

Для каждого коммерческого банка Центральный банк РФ определяет процент отчислений от суммы имеющихся депозитов в фонд обязательных резервов (ФОР) Банка России. Эти средства хранятся в виде беспроцентных вкладов в Банк России. *Нормы минимальных обязательных резервов (reserve ratio —  $rr_{\text{обязат}}$ )* — это обязательная норма вкладов коммерческих банков в Банке России, определяемая как процент от общей суммы вклада в коммерческих банках. Эта норма зависит от видов и величины вкладов, от величины собственного капитала банка и его географического положения:

$$rr = R / D,$$

где  $R / D$  — доля резервов в общей величине депозитов.

Определить величину обязательных резервов банка (*required reserve —  $R_{\text{обязат}}$* ) можно по формуле

$$R_{\text{обязат}} = D \cdot rr_{\text{обязат}}.$$

Если из общей величины депозитов вычесть величину обязательных резервов, то получим величину, которую банк может выдать в кредит, т. е. величину его кредитных возможностей:

$$K = D - R_{\text{обязат}} = D - D rr_{\text{обязат}} = D(1 - rr_{\text{обязат}}),$$

где  $K$  — кредитный потенциал банка.

Банки могут хранить и избыточные резервы для непредвиденных случаев, но это лишает их дополнительных доходов при использовании этих средств в обороте. Объем избыточных резервов представляет собой тот предел создания денег, который касается каждого отдельного банка. С ростом процентной ставки уровень избыточных резервов обычно снижается.

Денежная база ( $MB$ ) — это сумма наличных средств на руках у населения ( $C$ ) и в резервах банков ( $R$ ). Это самый стабильный компонент денежной массы, ибо он непосредственно контролируется политикой Центрального банка.

$$MB = C + R.$$

В широком смысле слова денежная база представляет собой совокупность мобильных, заблокированных и потенциальных денежных резервов системы коммерческих банков в национальной валюте<sup>1</sup>. Под *мобильными резервами* понимаются остатки национальных денег в кассах коммерческих банков и средств на их счетах в Центральном банке. *Заблокированные* — обязательные резервы устанавливаются и находятся в форме депозитов в Центральном банке в виде нормы (доли, выраженной в процентах) по отношению к сумме привлеченных средств. *Потенциальные* — это наличные деньги на руках у населения. Все эти компоненты денежной базы играют свою роль в процессе *мультиплицирования*<sup>2</sup> денежной массы.

Прирост денежной массы обеспечивается расширением денежной базы. Но и сама экономическая система облада-

---

<sup>1</sup> Косой А. М. Денежная эмиссия: сущность, свойства и оптимальность. — Деньги и кредит, 2001. № 5.

<sup>2</sup> Мультипликатор — показатель, характеризующий связь между двумя и более параметрами финансовых потоков в экономике. В основе этого эффекта лежит тот факт, что расходы одного субъекта экономики всегда образуют доходы другого. Впервые идея мультипликации введена в экономическую науку английским экономистом Р. Каном в 1931 г, который показал, каким образом инвестиции приводят к мультипликации покупательной способности и занятости населения.

ет способностью увеличиваться до определенных пределов за счет расширения банковских депозитов.

При этом денежную базу характеризуют как первичную ликвидность, обеспеченную соответствующей политикой Центрального банка, а к вторичной, т. е. производной ликвидности, относится совокупная денежная масса, создаваемая мультипликационным эффектом расширения депозитов<sup>1</sup>.

В основе схемы мультиплицирования депозитов (или ее еще называют кредитной мультипликацией) лежит процесс обязательного резервирования части средств, получаемых коммерческими банками в виде вкладов и депозитов, на специальных счетах в Центральном банке.

Этот мультипликатор отражает возможности всей банковской системы по увеличению денежной массы в обращении.

*Механизм денежного мультипликатора* действует следующим образом. Допустим, коммерческий банк принял в депозит от вкладчика 1000 ед. Часть открытого депозита должна быть размещена на специальном резервном счете в Центральном банке в виде обязательного резерва. Их размер равен определенному проценту от суммы обязательств коммерческих банков, называемому *нормой обязательных резервов*.

Деньги на резервном счете представляют собой обязательства Центрального банка и одновременно активы коммерческого банка.

Если принять за норму обязательных резервов величину, равную 20% ( $rr$ ), то обязательный резерв будет равен 200 ед. Оставшиеся 800 ед. банк может использовать по своему усмотрению. Они представляют собой *избыточные резервы* коммерческого банка. Эти активы, как и другие активы банка, должны работать, т. е. приносить прибыль. Вкладчики по-прежнему имеют депозиты на сумму 1000 ед., но заемщики держат на руках 800 ед. В результате банк выдаст эту сумму в качестве кредита своим клиентам. Те, в свою очередь, поместят эти средст-

---

<sup>1</sup> Бурлачков В. К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России. — М.: Эдиториал, УРСС, 2003. С. 170.

ва в банки на свои счета, а банки направят на резервирование еще 20% от оставшейся суммы, т. е. 160 ед. Оставшиеся 640 ед. также будут использовать с максимальной выгодой. Таково действие эффекта расширения депозитов и кредитов. При этом чем больше остатки на депозитных счетах, тем больше эффект денежного мультипликатора. В итоге совокупная величина депозитов в экономике может возрасти в  $K$  раз.

Таким образом, для второго банка:

- полученные новые депозиты равны  $1000(1 - rr) = 800$  ед.;
- обязательные резервы =  $1000 rr(1 - rr) = 160$  ед.;
- избыточные резервы =  $1000(1 - rr)^2 = 640$  ед.;
- новый кредит = 640 ед.

Этот процесс может продолжаться до той суммы, которую уже нельзя будет использовать для кредитования или приобретения активов, когда банки уже не будут заинтересованы в расширении кредитования.

Если формулу  $R = rr D$  подставить в выражение денежной базы  $MB = C + R$ , то получим:

$$MB = cr D + rr D = D(cr + rr), \text{ тогда}$$

$$D = MB / (cr + rr).$$

Теперь приравняем правые части уравнений для депозитов через денежную массу и денежную базу

$$M_s / (1 + cr) = MB / (cr + rr), \text{ тогда}$$

$$M_s = MB(1 + cr) / (rr + cr).$$

Величина  $(1 + cr) / (cr + rr)$  называется денежным мультипликатором, который показывает, на сколько увеличивается предложение денег при росте денежной базы на единицу.

Итак, **денежный мультипликатор** характеризует прирост денежной массы, возникающий вследствие прироста денежной базы:

$$(1 + cr) / (cr + rr) = m.$$

Отсюда, предложение денег равно произведению денежной базы и денежного мультипликатора:



$$M_s = m MB.$$

Это уравнение называется *функцией предложения денег*.

Таким образом, из формулы следует, что предложение денег находится в прямой зависимости от величины денежной базы и денежного мультипликатора, который, в свою очередь, обратно зависит от нормы резервирования и коэффициента депонирования.

Из этого уравнения можно сделать вывод:

1. Предложение денег пропорционально денежной базе.
2. Чем ниже норма резервирования депозитов, тем выше объем кредитования и тем больше прирост предложения денег.
3. Чем ниже коэффициент депонирования, тем меньше наличных денег на руках у населения, значит, больше объем резервных средств в банках. Следовательно, предложение денег будет расти.

В таком случае кривая предложения денег будет иметь восходящий вид (рис. 17.3).

В этой связи на предложение денег оказывают влияние не только решения Центрального банка и коммерческих банков, но и решения населения.

Кривая предложения денег отражает зависимость количества денег в обращении от уровня процентной ставки. Она бывает кратко- и долгосрочная. Краткосрочная для агрегата  $M_1$  является вертикальной линией, так как денежный мультипликатор стабилен и не зависит от процентной ставки. В долгосрочном периоде она представлена наклонной линией. Кривая будет наклонной, когда увеличивается количество денег в обращении и растет ставка процента (т. е. когда есть колебания ВВП) (см. рис. 17.3).

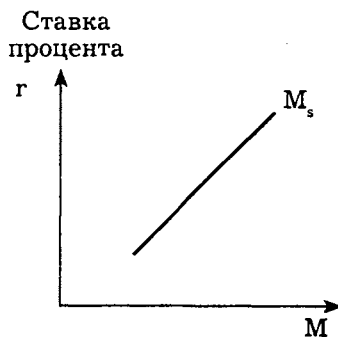
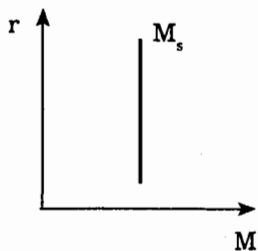


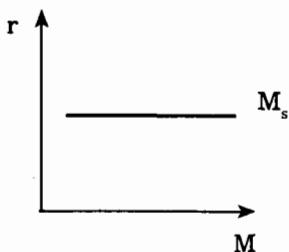
Рис. 17.3. Кривая предложения денег (восходящая)

Кривая предложения будет иметь форму вертикальной прямой в том случае, когда Центральный банк РФ, контролирующий денежное предложение, будет стремиться поддержать его на фиксированном уровне независимо от изменений процентной ставки. Таким образом, Банком будет поддерживаться жесткая денежно-кредитная политика, направленная на сдерживание инфляции (рис. 17.4).



**Рис. 17.4.** Кривая предложения денег (вертикальная)

Кривая предложения будет иметь горизонтальную направленность, когда целью политики Центрального банка РФ будет являться сохранение стабильным номинального размера ссудного процента. Так, чтобы избежать кризиса неплатежей, будет проводиться мягкая денежно-кредитная политика (рис. 17.5).



**Рис. 17.5.** Кривая предложения денег (горизонтальная)

Функция предложения денег характеризуется двумя переменными: номинальным количеством денег в стране и реальным (т.е. реальными кассовыми). Они характеризуют покупательную способность денег. Кроме того, такие показатели, как ВВП, инвестиции, ставки процента, также оказывают непосредственное влияние на денежный мультипликатор и, следовательно, на объем производной ликвидности.

Если население не имеет наличности на руках и все свои деньги держит на депозитах в банках, т.е.  $cr = 0$ , то денежный мультипликатор превращается в депозитный, или банковский:

$$Mult_{\text{банк}} = 1 / rr,$$

где  $rr$  — минимальные обязательные резервы.

А в целом дополнительное предложение денег можно рассчитать по формуле

$$M_s = (1 / rr) D.$$

Банковский мультипликатор показывает общую сумму депозитов, которую может создать банковская система из каждой денежной единицы, вложенной на счет в коммерческий банк:

$$Mult_{\text{банк}} = M_s / D.$$

С помощью банковского мультипликатора можно подсчитать не только величину денежной массы, но и ее изменение. Изменение предложения денег ( $\Delta M$ ) Центральный банк может осуществлять посредством воздействия на резервы банков и банковский мультипликатор:

$$\Delta M = R \cdot Mult_{\text{банк}}.$$

Также необходимо учитывать и то, что кроме мультипликативного расширения возможно сокращение денежной массы в обращении (происходит кредитное сжатие). При жестком сокращении денежной базы возможности банковской системы по созданию денег резко сокращаются. Кроме того, банки начинают увеличивать свои избыточные ресурсы на случай непредвиденных обстоятельств, что в конечном счете может привести к финансовому кризису.

Таким образом, если:

- процентная ставка очень низкая и на счетах коммерческих банков скопилось достаточное количество избыточных ресурсов, то эффект мультипликатора будет низким;
- процентная ставка будет расти, позволяя рентабельно использовать банковские кредиты, то наблюдается наибольший мультипликационный эффект;
- процентная ставка превышает этот барьер, происходит значительное увеличение скорости денежного обращения, что может привести к резкому снижению действия денежного мультипликатора. Такая картина наблюдалась в России в кон-

це 90-х гг. XX в., когда, внедрив новые технологии расчетов, российские банки стали задерживать платежи клиентов<sup>1</sup>.

#### 17.4. Равновесие на денежном рынке

Денежный рынок, как уже отмечалось, является частью финансового рынка. Это рынок краткосрочных высоколиквидных активов, на котором спрос на деньги и их предложение определяют цену денег — уровень процентной ставки.

**Равновесие на денежном рынке** будет достигнуто, когда на количество предложенных денег будет спрос у населения в форме наличных денег и чековых вкладов. Изменение равновесия на денежном рынке происходит при изменении либо спроса на деньги, либо предложения денег.

В условиях краткосрочного периода предположим, что предложение денег контролируется Центральным банком и оно постоянно на уровне  $M$ . Уровень цен также будем считать стабильным. Тогда кривая предложения будет иметь вид вертикальной кривой.

Кривая спроса на деньги при условии неизменности уровня цен и реального объема производства будет иметь вид убывающей. Равновесие денежного рынка наступает в точке пересечения кривых спроса и предложения. Оно определяет равновесную ставку ссудного процента.

При таких условиях **представители классической теории**, учитывая транзакционный спрос на деньги, считали, что равновесие на денежном рынке наступит, когда цены установятся на определенном уровне в точке пересечения кривых спроса и предложения. Если общий уровень цен снизится до величины  $P_2$ , то возникнет избыточное предложение денег, равное  $M_s - M_{s_1}$ . В таком случае деньги начнут обесцениваться и произойдет повышение цен, которое может достичь прежнего уровня. Так будет происходить автоматическое поддержание равновесия на денежном рынке.

<sup>1</sup> *Бурлачков В. К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России. — М.: Эдиториал, УРСС, 2003. С. 186–187.*

**В кейнсианской модели** равновесие на денежном рынке устанавливается при равенстве величины спроса и предложения. Дж. Кейнс также считал, что Центральный банк полностью контролирует предложение денег, поэтому график предложения денег проходит вертикально.

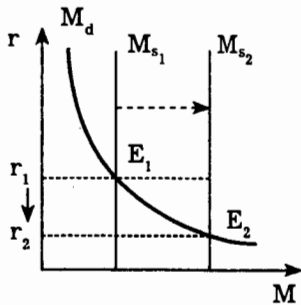
Предположим, *процентная ставка окажется ниже равновесной*. Тогда выгодно будет оперировать наличными деньгами. Понижение курса ценных бумаг будет сопровождаться ростом процентной ставки. По мере роста процентной ставки спрос на деньги будет сокращаться до тех пор, пока денежный рынок не вернется в равновесное состояние.

*Если ставка процента окажется более высокой*, то возрастет спрос на облигации, что вызовет снижение процентной ставки. Это, в свою очередь, приведет к росту спроса на деньги и восстановлению равновесия.

1. Используя эту модель рынка денег, проанализируем последствия, к которым приводят *сдвиги кривой предложения денег*.

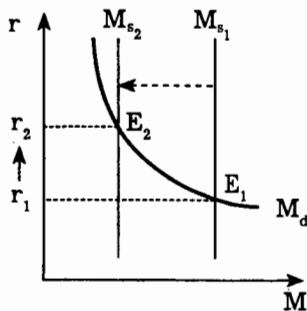
Если Центробанк примет решение увеличить предложение денег, совершив покупку ценных бумаг на рынке, то это будет способствовать росту банковских избыточных резервов. Чтобы восстановить равновесие собственных балансов, банки будут пытаться выставить на продажу свои избыточные резервы для превращения их в доход. Наиболее быстрый способ — предоставление их в ссуду. Однако это вызовет понижение процентных ставок.

Падающие процентные ставки уменьшают альтернативную стоимость хранения денег и увеличивают склонность людей к увеличению наличных денег. Таким образом, когда введение дополнительного количества резервов приводит к сдвигу кривой предложения вправо, падающие процентные ставки заставляют людей изменять свое поведение, что приводит к перемещению вдоль кривой спроса на деньги вниз и вправо. Постепенно устанавливается новое равновесие в точке  $E_2$ , где количество денег выше, а значение нормы процента — ниже первоначального (рис. 17.6).



**Рис. 17.6.** График равновесия на денежном рынке (при увеличении предложения денег)

но ограничивать то количество денег, которое они согласны хранить в своих портфелях.



**Рис. 17.7.** График равновесия на денежном рынке (при уменьшении предложения денег)

Предположим, что рынок находится в равновесии в точке  $E_1$ . Увеличение номинального дохода приведет к увеличению спроса на деньги и сдвигу кривой в положение  $M_{d2}$ . При существующей ставке процента спрос на деньги будет превышать их предложение. Так как предложение денег не изменилось, то получить дополнительные средства можно, продавая ценные бумаги.

Если Центральный банк РФ, например, уменьшит предложение денег, банки обнаружат недостаток резервов для удовлетворения своих требований. Они примут решение продать ценные бумаги или принимать платежи в счет погашения ранее предоставленных ссуд и не будут предоставлять новых ссуд, чтобы восстановить их объем на прежнем уровне. Вскоре конкуренция среди заемщиков поднимет ставки ссудного процента. Хозяйственные агенты будут сознательно

Но теперь новое равновесие на денежном рынке будет уже при более высоком уровне процентной ставки  $r_1$  (рис. 17.7).

Рассматривая изменения предложения денег, мы предполагали, что уровень номинального дохода остается постоянным.

2. Давайте проанализируем, что происходит с рынком денег, когда изменяется величина номинального дохода, в то время как кривая предложения денег остается неподвижной.

Результатом таких действий будет повышение ставки процента до уровня  $r_2$ . Следовательно, при фиксированном предложении денег рост спроса на деньги приведет к повышению равновесной процентной ставки. Новое равновесие денежного рынка будет достигнуто в точке  $E_2$  (рис. 17.8).

При уменьшении спроса на деньги все будет происходить в обратном порядке. Таким образом, изменения процентной ставки восстанавливают равновесие на денежном рынке.

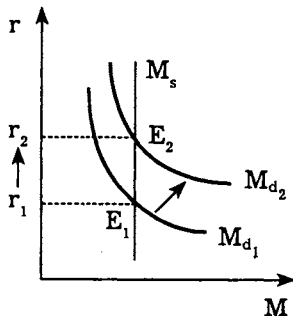


Рис. 17.8. График равновесия на денежном рынке (при фиксированном предложении денег)

## 17.5. Денежно-кредитная политика Центрального банка и ее виды

В отличие от коммерческих банков и других кредитных организаций значение Центрального банка состоит в том, что он представляет собой государственный орган, отвечающий за регулирование предложения денег, проведение денежной политики и стабильность банковской системы в целом.

**Денежно-кредитная политика Центрального банка** — это совокупность мероприятий, направленных главным образом на стабилизацию экономики и изменение экономической конъюнктуры посредством регулирования количества денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и т. д., осуществляемых институтами денежно-кредитного регулирования.

Ее объектами являются спрос и предложение на денежном рынке, и используется она в основном для воздействия в краткосрочном и среднесрочном периодах.

**Основными целями** денежно-кредитной политики Центрального банка являются: стабилизация уровней цен и выпуска продукции, достижение более-менее полной занятости

ресурсов, равновесия платежного баланса, экономического роста.

Однако не все цели согласуются друг с другом. Экономический рост и снижение уровня безработицы могут сопровождаться ростом процентных ставок.

Проблема осложняется еще и тем, что, выбрав конечную цель и применяя инструменты денежно-кредитной политики, Центральный банк не может немедленно и непосредственно контролировать целевые параметры. Он должен определить показатели, которые влияют на конечные цели и поддаются его контролю. Такие показатели называют *промежуточными*.

В качестве промежуточных целей могут выступать: денежная масса, номинальная процентная ставка, номинальный ВВП, валютный курс национальной денежной единицы.

Однако инструменты Центрального банка не позволяют напрямую добиться даже этих промежуточных целей. Поэтому подбирается набор переменных, называемых *тактическими целями*, или *операционными процедурами*. Это такие параметры денежно-кредитной сферы, на которые Центральный банк может воздействовать непосредственно, например банковские резервы, денежная база, ставки межбанковского рынка, объем кредитов, валютный курс национальной денежной единицы и т. д.

До 70-х гг. XX в. в развитых странах рыночной экономики преобладала практика поддержания стабильной ставки процента для предотвращения возникновения конъюнктурных циклов. Позже для восстановления экономики после мирового кризиса в целях укрощения агрессивной инфляции регулирование было направлено на стабилизацию денежной массы, что в результате привело к усилению колебания ставки процента.

С 1980-х гг. развитыми государствами проводится более свободная денежная политика, в ходе которой выбор промежуточных целей определялся текущей экономической конъюнктурой.

В 1990-х гг. во многих странах основной целью денежно-кредитной политики становится таргетирование инфляции.



В настоящее время все большее распространение получает концепция ценовой стабильности как основной цели денежно-кредитной политики. Денежно-кредитная политика является основой всего государственного регулирования экономики, фактором финансовой стабильности. Поэтому эффективная деятельность Центрального банка является одним из условий эффективного функционирования рыночной экономики.

### ***Модели проведения денежно-кредитной политики государства***

Согласно ***классической концепции*** влияние на изменение денежного предложения полностью описывается количественным уравнением обмена:

$$Y = 1 / k \cdot M / P.$$

Такая трактовка получила название “кембриджский эффект”.

При заданной величине коэффициента реальных кассовых остатков величина реального национального дохода ( $Y$ ) строго фиксирована. Соответственно спрос на реальную денежную массу будет фиксирован на оптимальном уровне.

Если по каким-либо причинам будет изменено денежное предложение, то реакция возможна одна — будет предъявлен дополнительный спрос на блага. Однако предложение благ строго фиксировано в силу полной занятости экономики, следовательно, отреагировать на рост совокупного спроса можно лишь одним — ростом цен на блага. В результате величина реальных кассовых остатков вернется к своему оптимальному уровню.

Таким образом, ***классическая концепция*** делает вывод о том, что деньги не связаны с реальным сектором экономики. Они нейтральны.

Однако вывод о нейтральности денег отрицает какие-либо последствия денежной политики, кроме изменения цен.

***Кейнсианская теория*** не считает денежно-кредитное регулирование эффективным средством стабилизации экономики.

Рассматривая деньги в качестве финансовых активов, т. е. акций, облигаций и т. д., главным объектом денежно-кредитного регулирования считают механизм изменения процентной ставки. Изменение денежного предложения воздействует на процентную ставку, а посредством последней — на уровень инвестиций и номинальный ВВП.

Данная концепция известна под названием *эффект Кейнса*. Кейнсианцы, исходя из концепции спроса на деньги, считают скорость обращения денег непостоянной. Транзакционный спрос на деньги и спрос по мотиву предосторожности, имеющие дело с наличными деньгами, располагают положительной скоростью обращения. У спекулятивного спроса, расходуемого на покупку облигаций, скорость обращения равна нулю. Поэтому все будет зависеть от распределения между видами спроса. Увеличение спекулятивного спроса на деньги будет уменьшать скорость обращения денег, и наоборот. Увеличение транзакционного спроса на деньги и спроса по мотиву предосторожности повысит скорость обращения денег.

Однако, воздействуя на реальный сектор экономики, денежно-кредитная политика может по-разному проявлять себя во время спада или во время подъема. В период подъема высокая ставка процента приводит к предпочтению именно финансовых активов. Во время спада или кризиса ее действия весьма ограничены, ибо экономика может оказаться либо в ликвидной ловушке, либо инвестиционной, а в таких ситуациях изменение количества денег не влияет на экономическую конъюнктуру. Поэтому в определенных условиях денежно-кредитная политика будет неэффективной и непредсказуемой.

Когда Центральный банк в целях увеличения денежного предложения снижает норму обязательных резервов, у банков появляются избыточные резервы, которые они могут использовать для предоставления кредитов и покупки ценных бумаг. Привычное соотношение в структуре имущества граждан меняется, и, чтобы восстановить его, они тоже начинают предъявлять спрос на реальные и финансовые активы. В результате совокупный спрос будет возрастать.

Такой подход основан на действии двух эффектов в экономике: эффекта субституции и эффекта имущества.

**Эффект субституции.** Так как деньги являются субститутами не только для финансовых активов, но и для реальных товаров и услуг, то снижение доходности облигаций, вызванное ростом денежной массы, повлечет за собой увеличение спроса на реальный капитал.

**Эффект имущества.** Рост денег на руках у населения вызовет рост спроса населения на финансовые активы, реальный капитал и реальные блага. А это, в свою очередь, приведет к росту совокупного спроса и, соответственно, будет способствовать росту национального производства.

Оба эффекта вызывают рост совокупного спроса.

Монетаристы также доказывали, что при неполной занятости изменения денежного предложения могут повлиять в краткосрочном периоде на реальный ВВП, объем производства и занятость. В долгосрочном периоде изменения денежного предложения влияют лишь на номинальный ВВП. Эти доказательства о влиянии денег на номинальные показатели основываются на утверждении о стабильности скорости обращения денег. Если исходить из количественного уравнения Фишера  $MV = PY$ , где  $V$  — постоянна, то изменение денежной массы в обращении вызовет пропорциональное воздействие на номинальный ВВП. Расширение денежного предложения будет способствовать увеличению совокупного спроса и ВВП на величину, пропорциональную приросту денежного предложения.

В результате итогом изменения денежно-кредитной политики является рост цен и принцип нейтральности денег. **Принцип нейтральности** означает, что изменения в денежном предложении в долгосрочной перспективе не оказывают воздействия на реальные величины: объем производства, занятость и процентные ставки.

Таким образом, связь между изменением предложения денег и объемом национального производства осуществляется непосредственно, а не через процентную ставку.

Однако на практике ни монетаризм, ни кейнсианство, ни другие концепции государственного регулирования в чистом виде не находят своего применения в плане воздействия на экономику страны.

Необходимо отметить, что от 75 до 90% денежной массы в большинстве стран составляют банковские депозиты и лишь 25–10% — банкноты Центрального банка. Поэтому государственное регулирование денежно-кредитной сферы может быть успешным только в том случае, если государство через Центральный банк способно воздействовать на масштабы и характер операций коммерческих банков<sup>1</sup>.

Этот процесс включает два этапа: во-первых, Центральный банк воздействует на параметры денежно-кредитной сферы; во-вторых, измененные параметры передаются в сферу производства.

В связи с этим эффективность проведения денежно-кредитной политики в значительной мере зависит от выбора инструментов (методов).

Под **инструментами** понимают операции и способы, при помощи которых Центральный банк может изменять банковские резервы, денежную массу и объемы кредитования экономики.

Они бывают:

- общие, влияющие на рынок ссудного капитала;
- селективные, предназначенные для регулирования определенных форм кредита;
- по форме воздействия — косвенные и прямые, т. е. административные;
- по характеру параметров, устанавливаемых в ходе регулирования, — количественные и качественные.

Реализация административных мер в виде прямых директив Центрального банка дает быстрый эффект с точки зрения контроля, но со временем при неблагоприятных обстоятель-

---

<sup>1</sup> Экономика: Учебник / Под ред. А. И. Архипова. — М.: Проспект, 2005. — С. 293.

ствах может вызвать обратный эффект — например, отток финансовых средств за рубеж.

Косвенные методы (ими могут быть и общие) воздействуют более плавно, не ломая рыночного механизма. В этом плане они более предпочтительны.

Интересны селективные методы. В основном к ним прибегают довольно редко, в особых ситуациях (например, при необходимости воздействия на цикл воспроизводства, наказания провинившихся банков и т. д.).

Эффективность использования косвенных методов тесно связана со степенью развития финансового рынка.

К основным инструментам денежно-кредитной политики Центрального банка относят: операции на открытом рынке, рефинансирование банков и процентные ставки по операциям Центрального банка, резервные требования, депозитные операции, прямые количественные ограничения.

При этом на практике действия Центрального банка должны подчиняться базовым принципам применения этих инструментов:

- эффективность (способность быстро и точно получать результаты);
- равное отношение ко всем кредитным организациям независимо от их размеров (существует стандартизация правил и процедур проведения операций);
- простота и прозрачность;
- последовательность (нельзя часто менять правила и процедуры);
- надежность (необходима минимизация финансовых и операционных рисков);
- стоимость проводимых операций должна быть минимальна для обеих сторон.

Какому из перечисленных способов регулирования будет отдано предпочтение, зависит от структуры денежной базы страны. Например, Америка регулярно проводит операции на открытом рынке ценных бумаг, Германия выбрала основным методом корректировки денежной массы кредиты коммерчес-

ким банкам. Европейский банк считает главным инструментом регулирования операции РЕПО.

**Нормативы обязательных резервов коммерческих банков** (*required reserve ratio*). Этот инструмент был впервые применен в США в 1913 г. в связи с необходимостью гарантирования вкладчикам выплаты денег в случае банкротства банка и относится к косвенным методам регулирования. В настоящее время он используется везде, кроме Великобритании, Канады и Люксембурга. Но в разных странах существуют свои конкретные формы данного инструмента.

Величина обязательных резервов ( $R_{\text{обяз}}$ ) определяется в соответствии с нормой обязательных резервов ( $rr_{\text{обяз}}$ ), которая устанавливается в виде процента от общей суммы депозитов коммерческого банка ( $D$ ):

$$R_{\text{обяз}} = D rr_{\text{обяз}}$$

В связи с тем, что резервы устанавливаются в зависимости от притока или оттока средств на депозитных счетах, а также в зависимости от того, что представляют собой издержки производства для банков, центральные банки применяют методику усреднения резервов за определенный период времени. Для России период, за который определяется необходимый объем резервов, составляет один месяц. Банки делают расчет резервов по средней хронологической и раз в месяц сравнивают расчетную величину с зарезервированной. Если средств в резервах недостаточно, то банк переводит недостающую сумму с корреспондентского счета на резервный счет Центрального банка. После этого наступает период, в течение которого поддерживается установленная величина резервов. Для российских банков это составляет еще один месяц. Поэтому для повышения эффективности использования данного инструмента Банк России периодически пересматривает порядок депонирования обязательных резервов<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. — М.: Проспект, 2003. — С. 525.

Норма обязательного резервирования, как правило, дифференцируется по видам вкладов: чем меньше величина и срок вклада, тем выше норма отчисления в резервы. Эта норма минимальных резервов имеет *двойное значение*: гарантирует минимальный уровень ликвидности коммерческих банков (гарантируя определенную величину нерисковых банковских активов), а с другой стороны, используется как важный инструмент контроля и регулирования Банка России, выполняя роль сдерживания эмиссии кредитных денег коммерческими банками.

Впервые Банк России ввел ставку рефинансирования с 1 января 1992 г. Максимальное значение ее доходило до 210% с октября 1993 по апрель 1994 г. В развитых странах величина ставки рефинансирования значительно ниже, чем в России. Наивысшие ставки установлены в Испании и Италии. В Японии она является наименьшей — 2,5%. Банк Англии, где минимальные резервы как инструменты не используются, требуют от кредитных институтов лишь 0,45% обязательств, подлежащих учету в минимальных резервах<sup>1</sup>.

Снижение норм резервов означает увеличение кредитования, рост норм резервов — уменьшение суммы свободных денежных средств.

**Увеличение резервной нормы.** 1. Банки могут оставить обязательные резервы прежними и уменьшить выдачу ссуд. 2. Они могут увеличить свои обязательные резервы. Для этого им понадобятся свободные денежные средства. Банки будут продавать ценные бумаги, потребовав возвращения просроченных ссуд. Покупатели ценных бумаг используют свои депозиты в банках, стараясь добиться возвращения ссуд, которые они выдали другим лицам. Этот процесс будет распространяться на всю банковскую систему. Обычно банки увеличивают обязательные резервы и сокращают выдачу ссуд.

**Понижение резервной нормы** способствует созданию денег путем кредитования.

---

<sup>1</sup> Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О. И. Лаврушина. — М.: Финансы и статистика, 2004. — С. 413.

Таким образом, изменение нормы обязательных резервов оказывает влияние на денежную массу по двум каналам — через изменение резервов и кредитных возможностей коммерческих банков, а также через изменение величины банковского мультипликатора. Поэтому регулирование нормы резервов оказывает мощное мультиплицирующее воздействие на денежное предложение, с одной стороны, и на ликвидность — с другой. Кроме того, величина резервной нормы оказывает влияние и на процентные ставки: она находится в прямой зависимости для ставок по кредитам и в обратной для ставок по депозитам.

Частые и значительные изменения резервных норм могут даже привести к серьезным изменениям в кредитной политике коммерческих банков, а следовательно, и к нарушению денежно-финансового равновесия экономики.

В развитых странах к изменению резервных норм прибегают все реже или же этот инструмент используется только для целей быстрого текущего контроля над предложением денег. В Англии этот инструмент вообще отменен, а в США резервная система давно отказалась от механизма изменения ставок минимальных резервов. Резервная политика используется целым рядом стран для ограничения притока “горячих денег”. В связи с этим по вкладам иностранцев (например во Франции — 100%) устанавливаются повышенные нормы обязательного резервирования. Таким образом, Центральный банк может контролировать внешние потоки денег.

**Процентная политика Центрального банка РФ.** Система процентных ставок Банка России во многом соответствует мировой практике. Она представлена регулированием займов коммерческих банков и его депозитной политикой, выраженной ставкой рефинансирования и ставкой по кредитным и депозитным операциям Банка России. С помощью этого инструмента он может влиять на денежную базу и ликвидность банков.

**Ставка рефинансирования** означает процент, под который Центральный банк предоставляет кредиты финансово устойчивым коммерческим банкам.



**Официальная учетная ставка (discount rate)** — это плата, взимаемая Центральным банком при покупке у коммерческих банков ценных бумаг до наступления сроков оплаты по ним. Это является разновидностью кредитования банков под залог ценных бумаг.

Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций: ставка рефинансирования, ломбардная ставка, ставка по сделкам РЕПО, по кредитам “овернайт”. Ставка рефинансирования Центрального банка РФ играет роль базовой ставки. Если процентная политика Банка России проводится без фиксации процентной ставки, то она устанавливается в результате проведения аукциона.

Банк может взять заем у других коммерческих банков на межбанковском рынке или у Банка России через так называемое учетное (дисконтное) окно. Центральный банк РФ предоставляет также ссуду под залог государственных ценных бумаг и взимает с заемщика определенный процент. Норма этого процента называется учетной ставкой (дисконтом).

Учетная ставка является своеобразным ориентиром для установления межбанковской ставки процента и ставки процента, по которой коммерческие банки выдают кредиты небанковскому сектору — домохозяйствам и фирмам.

Коммерческие банки прибегают к займам через учетное окно в двух случаях. Во-первых, для пополнения обязательных резервов (если учетная ставка Банка России ниже ставки процента на межбанковском рынке или если его возможности в получении займов у других банков ограничены). Во-вторых, для получения прибыли (если разница между учетной ставкой и ставкой ссудного процента будет достаточно велика).

Кредиты коммерческим банкам предоставляются как непосредственно, так и в форме переучета векселей и перезалога ценных бумаг. Переучет векселей, выступая как традиционная форма рефинансирования, имеет общие закономерности:

- векселя должны отвечать определенным требованиям, касающимся видов, сроков погашения, гарантий;
- ставится определенный предел объему учетных кредитов;

- объявляется учетная ставка.

Ставка по залоговым кредитам Центрального банка РФ обычно выше ставки переучета. Однако эта форма политики рефинансирования имеет свои преимущества и недостатки.

*Преимущества:* она лучше отражает потребности реального сектора. Изменение ставки рефинансирования позволяет гибко регулировать объем денежной массы в обращении, служит ориентиром для рыночных процентных ставок по депозитам и кредитам, может использоваться в качестве антиинфляционного инструмента и учитывается при расчете курса ценных бумаг.

*Недостатки:* переучет векселей рассматривается как эмиссионная форма рефинансирования. Присутствие на рынке большого количества “дутых” векселей не приводит к росту монетизации экономики, а может способствовать лишь росту криминализации экономики.

Если Банк России хочет увеличить денежную массу в стране, то понижает учетную ставку. Спрос коммерческих банков на ссуды Банка России возрастает. Предоставляя денежные ссуды коммерческим банкам, Банк России увеличивает на соответствующую сумму резервы банков-заемщиков, расширяя денежную базу. Эти резервы являются избыточными, и банки могут их использовать для выдачи ссуд, создавая тем самым новые деньги.

При повышении учетной ставки выше ставки межбанковского рынка, коммерческие банки сокращают заимствование у Банка России, что и сокращает предложение денег. Это приводит к росту ставки процента на межбанковском рынке и удорожанию кредита. Чем выше уровень официальной учетной ставки, тем выше стоимость кредитов рефинансирования Банка России. А значит, объем кредитов, который они могут предоставить, уменьшается. Соответственно, уменьшается денежная масса в обращении.

Изменение учетной ставки Центрального банка влечет за собой изменения условий не только на денежном рынке, но и на рынке ценных бумаг. В этом как раз и проявляется косвенное воздействие этого инструмента. Повышение ставок по кредитам и депозитам на денежном рынке, обусловленное ростом учетной

ставки Центрального банка РФ, вызывает уменьшение спроса и рост предложения ценных бумаг. Спрос на ценные бумаги падает, соответственно, уменьшается стоимость самих ценных бумаг, в то время как депозиты становятся более привлекательными.

Однако изменение учетной ставки не может оказать существенного влияния на поведение банков, так как:

1. Банк России не в состоянии заставить коммерческие банки брать у него ссуду, к тому же нельзя точно рассчитать рост или сокращение предложения денег.

2. Она менее мобильна, чем ставка межбанковского рынка.

3. Объем средств, заимствованных у Банка России, в общих резервах коммерческих банков незначителен.

4. Повышение или понижение ставки может быть истолковано двояко: как средство решения проблемы инфляции или лишь как подгонка ставки рефинансирования под процентные ставки межбанковского рынка.

В результате изменение ставки рефинансирования обладает менее прямым, косвенным, средством воздействия на финансовые рынки, нежели другие инструменты.

Жесткое административное регулирование процентных ставок по кредитам и депозитам коммерческих банков более характерно для развивающихся государств.

Одним из направлений процентной политики Центрального банка РФ выступает *депозитная политика*. Она регулирует движение потоков денежных средств между коммерческими банками и Центральным банком РФ и проводится в целях регулирования уровня банковских резервов и изъятия лишней ликвидности. Депозиты коммерческих банков в Банке России представляют собой их обязательные резервы. Ставки по операциям по привлечению в депозиты средств банков отражают изменение спроса на свободные ресурсы и динамику рыночных ставок.

В большинстве развитых стран в настоящее время введена практика обязательного страхования депозитов. Проводятся так называемые депозитные аукционы как процентный конкурс договоров-заявок банков с назначением Центральным банком РФ максимальной начальной процентной ставки.

## **Операции на открытом рынке (*open market operations*).**

Это купля-продажа Центральным банком ценных бумаг на валютных и фондовых рынках. Увеличение при покупке или уменьшение при продаже объемов собственных резервов коммерческих банков влечет за собой изменение стоимости кредита, а отсюда и изменение спроса на деньги.

Когда Банк России покупает ценные бумаги у коммерческого банка, он увеличивает сумму на резервном счете этого банка, и банк может расширить объем своих операций. Если Банк России продает ценные бумаги, то суммарные резервы банков уменьшаются и, соответственно, уменьшается денежная масса. Продажи бумаг на открытом рынке используются для стерилизации, т. е. всасывания излишней денежной массы.

Операции на открытом рынке стали решающим инструментом:

- во-первых, Центральный банк РФ не зависит от коммерческих банков;
- во-вторых, государственные ценные бумаги можно продавать и покупать в различных количествах, а значит, и влиять на предложение денег;
- в-третьих, появляется возможность контролировать объем операций;
- в-четвертых, рынок ликвиден, и скорость проведения операций высока.

Операции на этом открытом рынке различаются в зависимости от условий сделок: купля-продажа за наличные (прямые сделки) или купля-продажа на срок с обязательной обратной продажей (РЕПО). Объекты сделок — операции с государственными или частными ценными бумагами.

Прямые сделки означают куплю-продажу бумаг с немедленной поставкой. Эти сделки не имеют срока погашения, а процентные ставки устанавливаются на аукционе.

Сделки РЕПО проводятся на условиях соглашения обратного выкупа. При этом различают прямые сделки РЕПО и обратные (или парные). Прямые сделки означают куплю бумаг центральным банком с обязательством выкупить их

обратно через определенный срок. При заключении обратных сделок РЕПО центральный банк продает бумаги и принимает на себя обязательства выкупить их через определенный срок.

По типам операции открытого рынка делятся на динамические и защитные. Динамические операции используют прямые сделки и направлены на изменение уровня банковских резервов и денежной базы. Защитные используют сделки РЕПО и проводятся для корректировки резервов в случае их неожиданных отклонений от заданного уровня.

Купля-продажа ценных бумаг позволяет не только контролировать количество денег в обращении, но и изменять его в необходимых параметрах.

Покупка Центральным банком ГКО для создания новых денег означает монетизацию государственного долга (т. е. организацию денежного обращения), ибо они обеспечиваются государством и его налоговой базой. Процентный доход, выплачиваемый государством по облигациям, распределяется между Центральным банком и коммерческими банками. При этом Центральный банк должен определить такой курс облигаций, при котором коммерческие банки были бы заинтересованы либо покупать их, либо продавать — в зависимости от того, какая политика должна проводиться на данный момент.

**Валютная политика.** Это политика, направленная на регулирование сферы международных расчетов страны и поддержание курса ее национальной валюты. Этот инструмент может оказывать непосредственное влияние на величину денежного предложения в стране.

Одним из важнейших средств реализации валютной политики является валютное регулирование, которое как инструмент денежно-кредитной политики стал применяться центральными банками как реакция на бегство капиталов из страны в условиях экономического кризиса.

Под **валютным регулированием** понимается управление валютными потоками и внешними платежами, формирование валютного курса национальной денежной единицы.

Центральный банк обычно использует две основные формы валютной политики: дисконтную и девизную.

*Дисконтная политика* выполняет две функции: внутреннюю и внешнюю. Изменение учетной ставки влияет на уровень процентных ставок в стране. Внешняя функция дисконтной политики при повышении учетной ставки направлена на привлечение иностранных капиталов и повышение курса национальной валюты, а также на регулирование платежного баланса. Эффективность внешней функции дисконтной политики зависит от притока или оттока иностранного краткосрочного капитала. Банки учитывают разницу процентных ставок на национальных и мировых валютных и кредитных рынках. Получая более дешевый кредит в стране, где ставки ниже, они размещают иностранную валюту на том рынке, где процентные ставки выше.

Центральный банк, покупая или продавая иностранные валюты (девизы), воздействует в нужном направлении на изменение курса национальной денежной единицы. Так проводится *девизная политика*. При этом Центральный банк РФ использует валютные интервенции, имеющие похожий механизм действия с операциями на открытом рынке. *Валютные интервенции* представляют собой куплю-продажу иностранной валюты на внутреннем рынке для увеличения или стерилизации денежной массы. При этом появляется возможность корректировать колебания курса национальной валюты: продажа долларов ведет к повышению курса рубля, и наоборот. Однако такая политика при больших нарушениях в системе платежного баланса в результате может привести к плачевным результатам — истощению валютных резервов страны, не предотвратив обесценения национальной валюты. В этой связи Центральный банк РФ использует более гибкий инструмент — валютные свопы, которые позволяют корректировать уровень ликвидности валютного рынка, не создавая дополнительного давления на курс рубля.

*Валютный своп* — это форма сделки, при которой происходит купля-продажа валюты на условиях немедленной поставки с одновременным обратным срочным обменом по согласованному

курсу. Эти сделки используются для пополнения валютных резервов и поддержания стабильности национальной валюты. Получается, что фактически Центральный банк кредитует банки.

Наряду с косвенными инструментами регулирования денежно-кредитной политики существуют и **прямые методы контроля**, которые на западе называются селективным контролем. Это лимиты, устанавливаемые на процентные ставки, и прямое лимитирование кредитов. Производится установление верхнего предела кредитной эмиссии — кредитного потолка. Общие кредитные потолки устанавливаются в отношении общей суммы кредитов, предоставляемых банковским сектором, одинаковые ограничения для темпов или объемов роста кредита. Но необходимо все-таки отметить, что в настоящее время все больше приоритет отдается рыночным механизмам по сравнению с административными методами регулирования. Курс Банка России на развитие рыночных отношений выразился в организации кредитных аукционов, с введением которых ограничивается административное ведение процентных ставок и объемов кредитов Центрального банка.

Центральные банки используют также такие инструменты, как:

- контроль за рынком капиталов (порядок выпуска и размещения акций и облигаций, установление внешних заимствований);

- допуск к рынкам (регулирование открытия новых банков и кредитных учреждений, в том числе иностранных);

- денежное таргетирование (установление целевых ориентиров (верхних и нижних пределов) роста отдельных компонентов денежной массы в обращении). В последнее время вместо этого термина используют термин “ориентиры денежно-кредитной политики”;

- нормы инвестирования в государственные ценные бумаги (устанавливаются для банков в целях устойчивого размещения государственного долга и ограничения спекулятивных операций).

Решающим фактором, который может повлиять на выбор того или иного инструмента, является воздействие на плате-

жеспособность банков. Главное лишь в том, как лучше применить их в тех или иных конкретных условиях.

Разнообразные комбинации указанных инструментов позволяют Центральному банку РФ проводить различную денежно-кредитную политику.

### ***Виды денежно-кредитной политики***

В зависимости от ее конечных целей существуют различные виды денежно-кредитной политики.

1. Она может быть направлена либо на стимулирование денежно-кредитной эмиссии — ***кредитная экспансия*** (*expansionary monetary policy*). Мягкая денежно-кредитная политика (политика “дешевых денег”, или кредитная экспансия) направлена на стимулирование экономики через рост денежной массы и поддержание определенного уровня процентных ставок.

Проводится эта политика для оживления экономики в период падения производства и связана с проведением Центральным банком РФ мер по увеличению предложения денег.

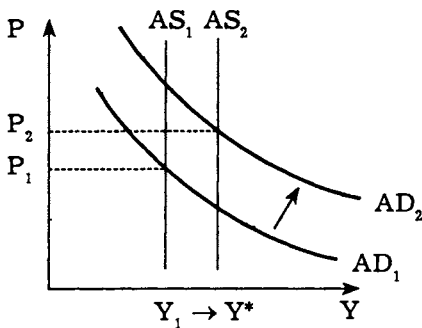
Что делает Центральный банк? Снижает нормы обязательных резервов и учетную ставку процента, покупает государственные ценные бумаги, увеличивает объем выдаваемых ссуд. Как это происходит?

Рост предложения денег ведет к увеличению совокупного спроса. Это, в свою очередь, будет обеспечивать рост выпуска от  $Y_1$  до потенциального объема выпуска  $Y$ . В результате экономика может перейти в фазу оживления (рис. 17.9).

2. Либо эта политика будет проводиться на ограничение эмиссии — ***кредитная рестрикция*** (*contractory monetary policy*). Жесткая денежно-кредитная политика (политика “дорогих денег”, или рестриктивная политика) носит ограничительный характер и используется для противодействия инфляции. Она направлена на сокращение выдаваемых кредитных ресурсов в период экономического подъема с целью сдерживания “перегрева” экономики.

В этот период Центральный банк РФ продает ценные бумаги на открытом рынке, увеличивает норму обязательных ре-

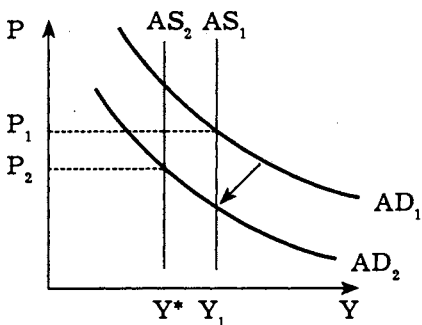




**Рис. 17.9.** График мягкой денежно-кредитной политики

зервов, повышает учетную ставку, проводит также административные ограничения: понижает потолок предоставляемых кредитов, сокращает объем потребительского кредита.

Связана эта политика с проведением Банком России мер по уменьшению предложения денег, что приводит к сокращению совокупного спроса. В результате уровень цен снижается с  $P_1$  до  $P_2$ . На графике объем выпуска  $Y_1$  возвращается к своему потенциальному уровню  $Y^*$  (рис. 17.10).



**Рис. 17.10.** График жесткой денежно-кредитной политики

3. Возможен выбор такого варианта монетарной политики, при котором допускается свободное колебание массы денег в обращении и процентной ставки. В случае циклического “пере-

греха" экономики допускается повышение процентных ставок, что ведет за собой снижение деловой активности, и наоборот.

Во всех случаях при проведении денежно-кредитной политики Центральный банк РФ исходит из необходимости стабилизации экономического развития страны.

Процесс воздействия политических решений на экономику в целом известен как *трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, или денежный передаточный механизм (transmission mechanism of monetary policy)*. Он впервые появился в кейнсианском анализе, где Кейнс назвал систему переменных, через которую предложение денег влияет на экономическую активность.

Он показывает, каким образом изменение ситуации на денежном рынке влияет на изменение ситуации на рынке товаров и услуг. При этом воздействие может происходить со значительным запаздыванием, с интервалом в 2–3 года. Поэтому Центральный банк РФ должен решать, какие меры следует принимать сегодня, чтобы обеспечить стабильность положения в будущем. Успешная политика должна быть ориентирована на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Как видно из рис. 17.11, трансмиссионный механизм представляет собой сложное сплетение экономических связей.

Структура трансмиссионного механизма состоит из каналов, которые представляют собой своеобразные цепочки макроэкономических переменных, по которым передается импульс изменений, инициируемый Банком России посредством инструментов денежно-кредитной политики.

Изменения учетной ставки Центрального банка РФ оказывают влияние на процентные ставки межбанковского рынка и валютный курс. Далее происходит коррекция цен на финансовые активы, которая сказывается на расходах домохозяйств и фирм. Чем выше ставка процента, тем меньше кредитов берут фирмы и меньше величина инвестиций в основной капитал, а значит, меньше спрос и объем выпуска. В конечном итоге изменение темпов экономического роста и безработицы провоцирует пересчет цен и заработной платы.

Официальная процентная ставка

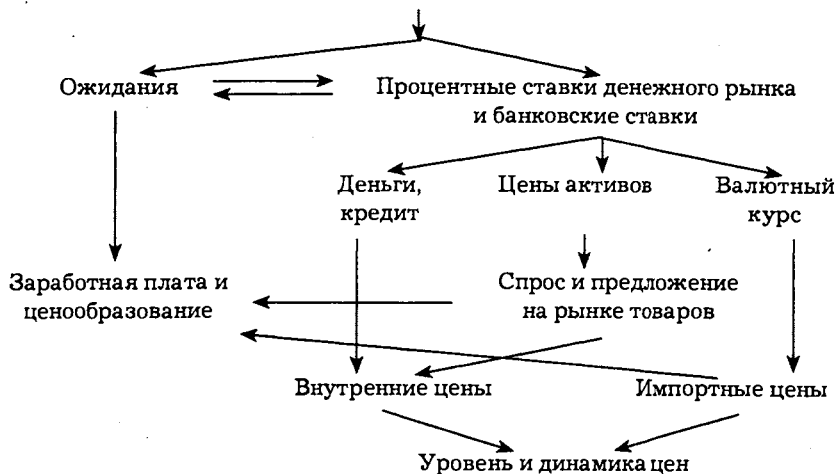


Рис. 17.11. Иллюстрация трансмиссионного механизма<sup>1</sup>

Национальное хозяйство переходит к новому экономическому равновесию.

В связи с такой постановкой вопроса существуют различные **стратегии проведения денежно-кредитной политики**. К ним относятся: денежное таргетирование, прямое таргетирование инфляции и таргетирование валютного курса.

*Денежное таргетирование* означает, что Центральный банк поддерживает заданные параметры изменения денежной массы.

*При прямом таргетировании инфляции* стратегия Центрального банка направлена на изменение динамики инфляции.

*Таргетирование валютного курса* основано на поддержании его на заданном уровне путем регулирования процентных ставок и денежной базы.

Однако на практике Центральный банк вряд ли будет придерживаться одной из выбранных стратегий. Смысл этих стратегий в стабилизации выбранного курса. Многие параметры

<sup>1</sup> Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. В. В. Иванова, Б. И. Соколова. — М.: Проспект, 2003. — С. 532.

взаимосвязаны друг с другом, и очень часто Центральный банк всеми доступными способами будет стараться решить возникающие определенные противоречия.

В российской экономической литературе выделяют три этапа в становлении денежно-кредитной политики России, соответствующих изменениям развития динамики реального и денежного секторов экономики.

*Первый, начальный этап развития* (1991 г.) характеризовался, с одной стороны, жесткими целевыми ориентирами на подавление инфляции со стороны Центрального банка РФ и эмиссионным кредитованием дефицита бюджета — с другой.

В результате резко возрастала доля наличных денег в совокупной денежной массе и происходило соответствующее снижение доли безналичных денег. Ведущей тенденцией денежного рынка в тот период был постоянный рост процентных ставок как по депозитам, так и по банковским и межбанковским кредитам. Сфера финансовых рынков характеризовалась высокой скоростью обращения денег, сверхвысокими доходами и невысокими рисками.

*Второй этап развития* характеризовался периодом относительной финансовой стабильности, который начался после принятия Закона от 26 апреля 1995 № 65-ФЗ “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”. Этот Закон запрещал напрямую кредитовать бюджетный дефицит. Финансирование его в этот период шло со стороны банков посредством приобретения государственных ценных бумаг на внутреннем финансовом рынке. Также практиковался масштабный приток средств нерезидентов. Иностранцы займы носили, как правило, спекулятивный характер и шли не на развитие промышленности, а на латание “дыр” в бюджете. В результате данная стратегия привела страну к дефолту и дестабилизации всей финансовой сферы. Курс на рестриктивную денежно-кредитную политику в условиях несформировавшейся рыночной среды лишь усилил деформации в банковской сфере.

Всеобщая долларизация страны способствовала бешеному приросту наличных денег на руках у населения. А значит, бан-

ки не имели достаточной возможности кредитовать реальный сектор экономики.

*Третий этап* начался с усилий Правительства РФ стабилизировать экономику страны после дефолта 1998 г. Все усилия были направлены на недопущение подобного кризиса и поддержание стабильного курса национальной валюты. Центральным банком РФ были предприняты меры по ужесточению контроля над денежным обращением и реальным оперативным надзором за деятельностью коммерческих банков.

Нынешняя денежно-кредитная политика строится на основе двух базовых принципов: применение методов целевой инфляции, а также использование денежного агрегата  $M_2$  в качестве промежуточного ориентира.

Таким образом, Банк России должен быть независим в своих действиях настолько, чтобы полностью подчинять свою деятельность интересам реальной экономики.

## **Основные понятия и термины**

Денежный рынок, спрос на деньги, уравнение спроса на деньги, портфельные теории спроса на деньги, “правило” Фридмена, теория предпочтения ликвидности, транзакционный спрос на деньги, мотив предосторожности, спекулятивный спрос на деньги, ликвидная ловушка, предложение денег, “модель управления денежной наличностью Баумоля—Тобина”, ликвидность банков, пассивные и активные операции банков, привлеченные и эмитированные средства коммерческих банков, основное балансовое тождество коммерческого банка, минимальные обязательные резервы, денежная база, банковский мультипликатор, денежный мультипликатор, официальная учетная ставка, операции на открытом рынке, сделки РЕПО, валютные интервенции, валютное регулирование, валютный своп, стерилизация денежной массы, трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, таргетирование инфляции, кредитная экспансия, кредитная рестрикция, дисконтная политика.

## Глава 18

# ВЗАИМОСВЯЗЬ ТОВАРНЫХ И ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ: МОДЕЛЬ IS-LM

В предыдущих главах были подробно рассмотрены условия и механизмы установления равновесия отдельно на товарном и денежном рынках. Вместе с тем уже при анализе равновесия на обоих рынках четко просматривалось наличие *взаимозависимости* происходящих на них процессов: изменения на *товарных* рынках прямо воздействуют на *денежный* спрос и тем самым — на реальную ставку процента; изменения на *денежном* рынке воздействуют на уровень *совокупных расходов* и национального дохода.

### 18.1. Теоретические предпосылки модели IS-LM

Национальная экономика представляет собой *взаимосвязь* нескольких типов рынков: рынка товаров и услуг, рынка рабочей силы, собственно денежного рынка и рынка ценных бумаг. Поскольку рынок товаров и услуг тесно связан с рынком рабочей силы (спрос на рабочую силу является вторичным по отношению к спросу на производимые ею товары и услуги), а собственно денежный рынок неотделим от рынка ценных бумаг (регулирование денежного рынка осуществляется с помощью государственных ценных бумаг), то все виды рынков можно условно свести к двум типам: рынок товаров и услуг и денежный рынок.

Исследование взаимосвязи товарных и денежных рынков представляет не только теоретический интерес. Как известно, экономисты до сих пор спорят об *эффективности фискальной и кредитно-денежной политики*, отдавая предпочтение той

или иной в зависимости от своих взглядов и принадлежности к теоретическим школам. Как фискальная, так и кредитно-денежная политика имеют и несомненные достоинства, и неоспоримые недостатки (см. соответствующие главы). Однако проводить сравнительный анализ эффективности обеих политик при помощи обособленных моделей довольно трудно. Дело в том, что фискальная политика связана в основном с элементами товарных рынков (уровень национального производства, совокупное потребление, инвестиции), тогда как кредитно-денежная политика оперирует понятиями денежного рынка (предложение денег, спрос на деньги, средняя ставка процента).

Таким образом, возникает необходимость применения такой модели, которая бы **объединила товарный и денежный рынки**. Данная идея была реализована Дж. Хиксом в 1937 г. В своей статье, посвященной сравнительному анализу классической и кейнсианской школ, он ввел модель IS-LM, которая до сегодняшнего дня широко применяется для оценки эффективности кредитно-денежной и фискальной политики.

Все гениальное — просто. Если спрос на инвестиции зависит от средней ставки процента, то последнюю можно ввести в модель товарного рынка. Если спрос на деньги зависит от национального дохода, то последний можно ввести в модель денежного рынка.

**Модель IS-LM показывает такую комбинацию национального дохода и средней ставки процента (далее — просто ставка процента), при которой устанавливается равновесие и на денежном, и на товарных рынках одновременно.**

Модель IS-LM состоит из двух кривых — IS и LM (отсюда название модели), пересечение которых и дает равновесную комбинацию ставки процента и национального дохода. Для начала рассмотрим каждую из этих кривых.

## 18.2. Кривая IS, факторы ее эластичности и смещения

**Кривая IS показывает различные комбинации национального дохода ( $Y$ ) и средней реальной ставки процента ( $r$ ), при**

которых устанавливается равновесие на товарных рынках, т. е. инвестиции ( $I$ ) равны сбережениям ( $S$ ).

Отметим, что  $I$  в модели IS-LM — это *планируемые* инвестиционные расходы.

Кривая IS выводится из кейнсианской модели равенства инвестиций ( $I$ ) и сбережений ( $S$ ) следующим образом (рис. 18.1).

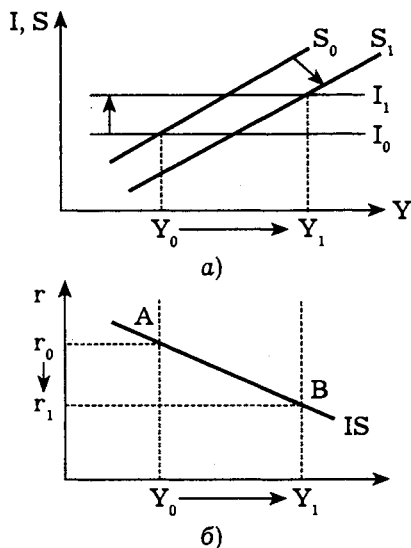


Рис. 18.1. Формирование кривой IS

Предположим, исходное равновесие на товарных рынках устанавливается в точке пересечения  $I_0$  и  $S_0$  и соответствует уровню национального дохода  $Y_0$  (см. рис. 18.1, а), при этом ставка процента равна  $r_0$  (см. рис. 18.1, б). Таким образом, мы имеем *первую* точку (А) будущей кривой IS на нижнем графике.

А теперь предположим, что ставка процента понизилась до  $r_1$  (см. рис. 18.1, б). Это событие оказывает влияние на товарные рынки, увеличивая инвестиции (поскольку “цена” инвестиционных кредитов снижается) и уменьшая сбережения (поскольку держать деньги в банке становится менее выгодно). Увеличение инвестиций приводит к сдвигу кривой  $I_0$  в положение  $I_1$ , а уменьшение сбережений — к сдвигу кривой  $S_0$  в положение  $S_1$



(см. рис. 18.1, а). Результатом такого двойного смещения становится новая точка равновесия, соответствующая уровню национального дохода  $Y_1$ .

Проецируя  $Y_1$  на нижний график, получаем *вторую* точку (В) кривой IS. Имея две точки, можно провести прямую, которая и будет представлять собой IS.

Легко заметить, что *эластичность* (наклон) кривой IS зависит от следующих факторов:

1) *степени реакции инвестиций и сбережений на изменение ставки процента*. Чем сильнее эта реакция, т. е. чем больше сдвиг кривых инвестиций и сбережений в результате снижения ставки процента, тем больше будет увеличение национального дохода, тем *эластичнее* кривая IS (в этом можно убедиться, предполагая *различные* диапазоны смещения кривых I и S). Если же инвестиции и сбережения слабо реагируют на изменение ставки процента, то и рост национального дохода будет небольшим, а значит, и кривая IS — неэластичной;

2) *размера мультипликатора и уровня предельной склонности к сбережению*. Чем больше коэффициент мультипликатора, т. е. чем меньше предельная склонность к сбережению, а значит — чем *эластичнее* кривая S, тем больше будет увеличение национального дохода в результате снижения ставки процента, тем *эластичнее* кривая IS (в этом можно убедиться, предполагая *различный* наклон кривой сбережений). Если же предельная склонность к сбережению высока и, следовательно, мультипликатор невелик, то прирост национального дохода будет незначительным, а кривая IS — неэластичной.

Кривая IS может параллельно смещаться вправо вверх или влево вниз в зависимости от изменений в инвестициях и сбережениях, происходящих *независимо* от колебаний ставки процента. При этом происходит следующее:

— *независимое уменьшение инвестиций* (например, в результате неблагоприятных деловых ожиданий в экономике) приводит к параллельному сдвигу кривой IS *влево*: при каждой ставке процента в этом случае национальный доход будет *меньше* благодаря эффекту мультипликатора. И наоборот, ав-

тономное увеличение инвестиций (например, в результате снижения налогов на прибыль) приведет к параллельному сдвигу кривой IS вправо;

– независимое *уменьшение сбережений* (например, в результате массовых летних отпусков) приводит к параллельному сдвигу кривой IS *вправо*: при каждой ставке процента национальный доход будет *больше* из-за резкого роста потребления и благодаря эффекту мультипликатора. И наоборот, автономное *увеличение сбережений* (например, в результате роста доверия населения банкам) приведет к параллельному сдвигу кривой IS влево;

– независимое *уменьшение других компонентов совокупного спроса* (потребления, государственных расходов, чистого экспорта), например в результате эмиграционных процессов, политики жесткой экономии бюджетных средств, резкого скачка популярности импортных товаров, приводит к параллельному сдвигу кривой IS *влево*: при каждой ставке процента национальный доход мультипликативно *уменьшается*. И наоборот, *рост автономных расходов* (например, в результате демографического бума, увеличения социальных расходов правительства, повышения конкурентоспособности экспортирующих отраслей) приведет к параллельному сдвигу кривой IS вправо.

Используя формулы совокупного спроса и мультипликатора, можно представить кривую IS в виде следующего уравнения:

$$r = A / b - Y / (kb),$$

где  $r$  — ставка процента;

$Y$  — национальный доход;

$k$  — мультипликатор (с учетом ставки подоходного налога);

$A$  — совокупные автономные расходы (потребление, инвестиции, государственные расходы, чистый экспорт, независимые от уровня ставки процента);

$b$  — коэффициент, показывающий степень реакции инвестиций на изменение ставки процента.

Это уравнение ясно показывает, что увеличение  $A$  (автономных расходов) сдвигает кривую IS вправо, при этом чем

больше мультипликатор ( $k$ ) и степень реакции инвестиций на изменение ставки процента ( $b$ ), тем эластичнее кривая IS.

### 18.3. Кривая LM, факторы ее эластичности и смещения

**Кривая LM показывает различные комбинации национального дохода ( $Y$ ) и средней реальной ставки процента ( $r$ ), при которых устанавливается равновесие на денежном рынке, т. е. спрос на деньги ( $L$ ) равен денежному предложению ( $M_s$ ).**

Отметим, что  $L$  в модели LM представляет собой реальный, а не номинальный спрос на деньги, т. е. номинальный спрос на деньги, деленный на уровень цен (так называемый реальный денежный баланс).

Кривая LM выводится из модели равновесия денежного рынка, где  $L = M_s$ , следующим образом (рис. 18.2).

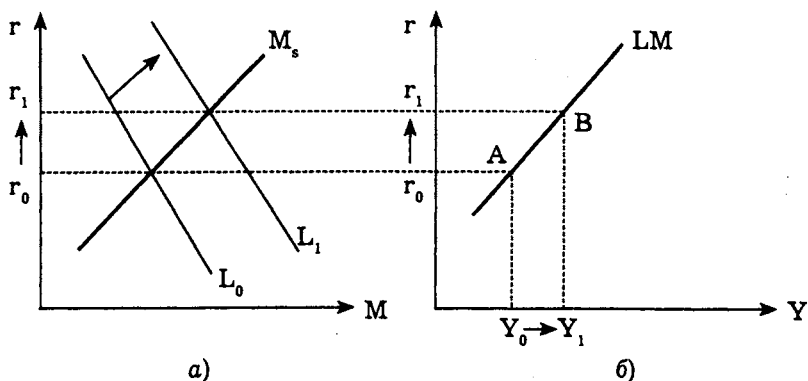


Рис. 18.2. Формирование кривой LM

Предположим, что исходное равновесие на денежном рынке (рис. 18.2, а) устанавливается в точке пересечения  $M_s$  и  $L_0$  и соответствует ставке процента  $r_0$  и национальному доходу  $Y_0$  (см. рис. 18.2, б). Таким образом, мы имеем *первую* точку (А) на кривой LM (см. рис. 18.2, б).

А теперь представим, что в экономике происходит рост национального дохода до уровня  $Y_1$  (см. рис. 18.2, б), что оказыва-

ет влияние на денежный рынок, увеличивая транзакционный спрос на деньги для обслуживания возросшего количества сделок, т. е. сдвигая кривую  $L$  вправо (на рис. 18.2, *а* — смещение  $L_0$  в положение  $L_1$ ). Результатом увеличения спроса на деньги (при неизменном денежном предложении) является рост равновесной процентной ставки до уровня  $r_1$  (см. рис. 18.2, *а*).

Проецируя новую равновесную ставку процента (см. рис. 18.2, *б*), находим *вторую* точку ( $B$ ) кривой  $LM$ . Имея две точки, строим прямую, в каждой точке которой спрос на деньги равен денежному предложению.

Как и кривая  $IS$ ,  $LM$  может иметь различную эластичность, т. е. быть более пологой (высокая эластичность) или более крутой (низкая эластичность). Эластичность кривой  $LM$  зависит от следующих факторов:

1) *степени реакции денежного спроса на изменение национального дохода*. Чем сильнее эта реакция, т. е. чем больше сдвиг кривой  $L$  в результате роста национального дохода, тем больше будет увеличение ставки процента, тем *неэластичнее* кривая  $LM$  (в этом можно убедиться, предполагая *различные* диапазоны сдвига кривой  $L$  на рис. 18.2, *а*). Если же спрос на деньги слабо реагирует на изменение национального дохода (например, возросший уровень производства и потребления частично обслуживается за счет увеличения скорости обращения денежной массы), то и рост ставки процента будет небольшим, а значит, и кривая  $LM$  — более эластичной;

2) *степени реакции денежного спроса на изменение ставки процента*. Чем сильнее эта реакция, т. е. чем эластичнее кривая  $L$  на рис. 18.2, *а* (чем сильнее падает спрос на деньги в результате роста ставки процента), тем меньше увеличение равновесной ставки процента, тем эластичнее кривая  $LM$  (в этом можно убедиться, предполагая *различный* наклон кривой  $L$  на рис. 18.2, *а*). Если же спрос на деньги слабо реагирует на изменение ставки процента, т. е. спрос на деньги — в основном транзакционный, а не спекулятивный, то кривая  $L$  будет неэластична, а значит, и новая равновесная ставка процента — больше и кривая  $LM$  — неэластичнее.

Кривая LM может параллельно смещаться вправо вниз или влево вверх в зависимости от изменений спроса на деньги и денежного предложения, происходящих *независимо* от изменений в национальном доходе. При этом происходит следующее:

– *независимое уменьшение спроса на деньги* (например, в результате массовой эмиграции) приводит к параллельному сдвигу кривой LM *влево*: при каждой ставке процента национальный доход будет *меньше* из-за замедления деловой активности. И наоборот, автономное увеличение спроса на деньги (например, во время рождественских праздников) приведет к параллельному сдвигу кривой LM *вправо*;

– *независимый рост денежного предложения* (например, в результате увеличения эмиссии денег) приводит к параллельному сдвигу кривой LM *вправо*: при каждой ставке процента национальный доход будет *больше* благодаря механизму денежной трансмиссии. И наоборот, автономное падение денежного предложения (например, в результате массовой утечки национальной валюты из страны) приведет к параллельному сдвигу кривой LM *влево*.

Таким образом, кривая LM может быть представлена в виде следующего уравнения:

$$r = 1 / h \cdot (nY - M / P),$$

где  $r$  — ставка процента;

$Y$  — национальный доход;

$M$  — номинальное денежное предложение (константа);

$P$  — текущий уровень цен;

$M / P$  — реальное денежное предложение;

$h$  — коэффициент, показывающий степень реакции реального денежного спроса на изменение ставки процента;

$n$  — коэффициент, показывающий степень реакции реального денежного спроса на изменение национального дохода.

Из этого уравнения видно, что чем больше чувствительность денежного спроса к изменению национального дохода ( $n$ ) и меньше чувствительность денежного спроса к изменению

ставки процента ( $h$ ), тем круче кривая LM, причем увеличение денежного предложения ( $M/P$ ) сдвигает кривую LM вправо.

А теперь объединим кривые IS и LM, чтобы получить точку равновесия одновременно на рынке товаров и рынке денег.

#### 18.4. Модель IS-LM и механизмы изменения равновесного состояния

Одновременное равновесие на рынке товаров и рынке денег достигается в точке пересечения кривых IS и LM (рис. 18.3).

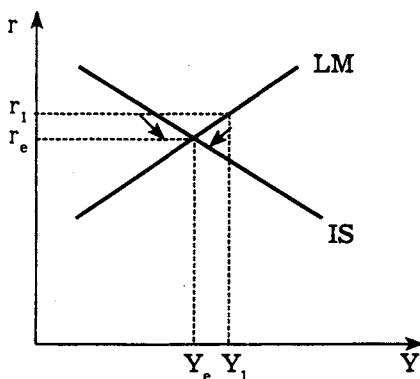


Рис. 18.3. Равновесие товарного и денежного рынков в модели IS-LM

Как показано на рис. 18.3,  $Y_e$  и  $r_e$  — равновесный национальный доход и равновесная ставка процента соответственно, т. е. при данном уровне национального дохода и ставке процента оба рынка (и товарный, и денежный) находятся в равновесии. Более того, в нормально функционирующей рыночной экономике существуют механизмы, восстанавливающие равновесие в случае его нарушения.

Предположим, что текущий уровень национального дохода ( $Y_1$ ) больше равновесного, как показано на рис. 18.3. Первым “откликнется” на изменение ситуации денежный рынок. Возросший объем сделок тут же повысит спрос на деньги и, следовательно-

но, ставку процента до  $r_1$  (см. рис. 18.3). Следующий этап — это приспособление инвестиций и сбережений к новой повышенной ставке процента. Инвестиции начнут падать, а сбережения — увеличиваться, оказывая давление на национальный доход в сторону снижения. В свою очередь, уменьшающийся национальный доход сокращает спрос на деньги (на рис. 18.3 это движение показано стрелкой вдоль кривой LM) и, как следствие, ставку процента. Наконец, падающая ставка процента приводит к увеличению инвестиций и уменьшению сбережений (на рис. 18.3 это движение показано стрелкой вдоль кривой IS). Очевидно, что процесс взаимной коррекции двух типов рынков остановится *только в точке равновесия, где IS = LM.*

Равновесие в модели IS-LM можно представить в виде формулы, объединяя приведенные выше уравнения. В уравнении  $r = A/b - Y/(kb)$  выражаем  $Y$  через  $r$ , а затем подставляем вместо  $r$  уравнение  $r = 1/h(nY - M/P)$ , так как в точке пересечения кривых  $Y$ , и  $r$  для обоих рынков равны. Получаем следующее уравнение равновесного национального дохода:

$$Y_e = k [A - b/h(nY - M/P)].$$

Данное уравнение показывает, что равновесный национальный доход определяется двумя экзогенными (независимыми) переменными: автономными расходами ( $A$ ) и реальной денежной массой ( $M/P$ ). Чем больше и то, и другое, тем выше уровень национального дохода.

Далее подставляем значение  $Y_e$  в уравнение  $r = 1/h(nY - M/P)$ , получая равновесную ставку процента:

$$r_e = n/h \cdot aA - 1/(h + nbk) \cdot M/P,$$

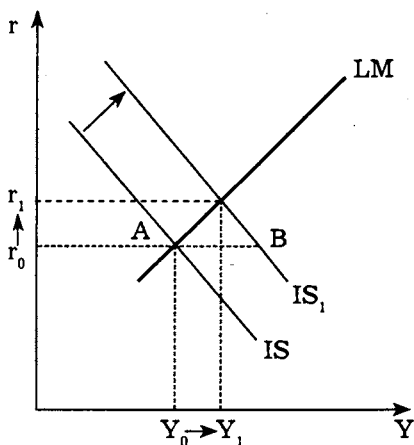
где  $a = k/(1 + nbk/h)$ .

Таким образом, это уравнение показывает, что равновесная ставка процента также зависит от автономных расходов (прямая зависимость) и реальной денежной массы (обратная зависимость).

Выраженные в этих двух последних уравнениях зависимости будут полезны при рассмотрении эффекта фискальной и кредитно-денежной политики в следующей главе.

Как известно, равновесие не означает неподвижности. В модели IS-LM равновесный уровень национального дохода и процентной ставки может изменяться в зависимости от смещения кривых IS и LM. Рассмотрим механизм установления нового равновесия в результате смещения кривых с помощью двух примеров.

В первом примере предполагаем рост автономных расходов (например, увеличение государственных расходов, не связанное с изменением ставки процента). Как было показано выше, в результате этого события кривая IS параллельно сместится вправо вверх (рис. 18.4).



**Рис. 18.4.** Изменение равновесия в модели IS-LM в результате увеличения независимых расходов

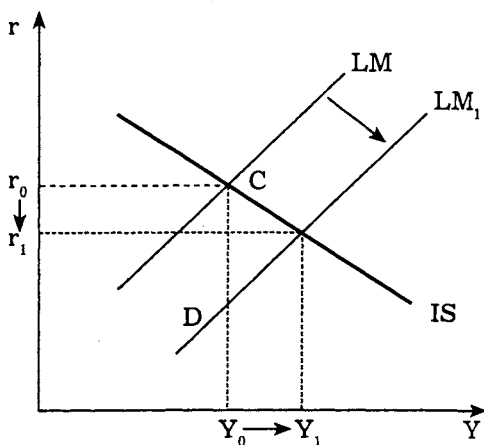
Результатом смещения кривой IS является рост и равновесного национального дохода (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ), и равновесной ставки процента (с  $r_0$  до  $r_1$ ). При этом увеличение национального дохода ( $\Delta Y = Y_1 - Y_0$ ) гораздо *меньше* ( $\Delta Y < |AB|$ ), чем было бы в отсутствие влияния денежного рынка (если бы кривая LM была горизонтальной, т. е. спрос на деньги определялся бы не ставкой процента, а денежным предложением). Таким образом, наличие денежного рынка как бы *гасит* мультипликативный эф-



факт роста автономных расходов, поскольку  $|AB|$  есть прирост расходов, умноженный на коэффициент мультипликатора.

Логическое объяснение этого феномена состоит в следующем. Увеличение автономных расходов первоначально вызывает мультипликативный рост национального дохода, однако в то же время взлетает и спрос на деньги, увлекая вверх ставку процента (при фиксированном денежном предложении). В свою очередь, растущая ставка процента уменьшает инвестиции и увеличивает сбережения, тем самым “тормозя” национальный доход.

*Второй пример* изменения равновесия в модели IS-LM связан со смещением кривой LM. Предположим, что в экономике *выросло денежное предложение*, не связанное с изменением национального дохода (например, дополнительная денежная эмиссия для погашения государственного долга). Результатом этого события станет параллельный сдвиг кривой LM вправо вниз (рис. 18.5).



**Рис. 18.5.** Изменение равновесия в модели IS-LM в результате увеличения денежного предложения

Последствие смещения кривой LM — увеличение равновесного национального дохода (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ) и одновременно па-

дение равновесной ставки процента (с  $r_0$  до  $r_1$ ). При этом сокращение ставки процента ( $\Delta r = r_1 - r_0$ ) гораздо **меньше** ( $\Delta r < |CD|$ ), чем было бы при отсутствии влияния товарных рынков (если бы кривая IS была вертикальной, т. е. и инвестиции, и сбережения не зависели от ставки процента). Таким образом, товарные рынки как бы “гасят” падение ставки процента.

В самом деле, увеличение денежного предложения приводит к падению ставки процента, что, в свою очередь, стимулирует инвестиции и потребление. В этих условиях спрос на деньги возрастает, “толкая” ставку процента снова вверх.

Итак, исследование взаимосвязи товарных и денежных рынков с использованием модели IS-LM позволяет сделать следующие выводы:

1. Модель IS-LM, представляющая собой комбинацию различных уровней национального дохода и средней ставки процента, при которой устанавливается равновесие и на товарных, и на денежных рынках, используется для анализа как взаимосвязи указанных рынков, так и оценки эффективности макроэкономической политики.

2. Кривая IS, показывающая равновесие на товарных рынках, выводится из кейнсианской модели “инвестиции—сбережения”, ее эластичность зависит от чувствительности инвестиций и сбережений к изменению ставки процента, размера мультипликатора и предельной склонности к сбережению.

3. Кривая LM, показывающая равновесие на денежных рынках, выводится из модели спроса и предложения на денежном рынке, ее эластичность зависит от чувствительности спроса на деньги к изменению национального дохода и к изменению ставки процента.

4. Равновесие одновременно и на товарных, и на денежных рынках, существующее в точке пересечения кривых IS и LM, обладает способностью восстанавливаться автоматически путем взаимного “погашения” колебаний на обоих рынках.

В идеале механизмы товарных и денежных рынков, способные перекрестно гасить колебания (как благоприятные, так и неблагоприятные), вызванные действием привходящих и слу-

чайных факторов, обеспечивают экономическую стабильность. Эту особенность необходимо учитывать при выработке экономической политики для достижения текущих целей. Именно поэтому модель IS-LM широко используется для теоретического обоснования эффективности фискальной и кредитно-денежной политики, что будет показано в следующей главе.

### **Основные понятия и термины**

Модель IS-LM; кривая IS; эластичность кривой IS; смещение кривой IS; кривая LM; эластичность кривой LM; смещение кривой LM; механизм восстановления равновесия в модели IS-LM.

## Глава 19

# ВЛИЯНИЕ ВЗАИМОСВЯЗИ ТОВАРНЫХ И ДЕНЕЖНЫХ РЫНКОВ НА ЭКОНОМИЧЕСКУЮ ПОЛИТИКУ ГОСУДАРСТВА

Выбрав модель IS-LM как исходный пункт для оценки эффективности той или иной экономической политики государства, различные теоретические школы по-разному интерпретируют данную модель и, соответственно, результаты экономической политики. Каковы основные интерпретации модели и сделанные на их основе выводы, возможен ли компромисс? Именно об этом пойдет речь в данной главе.

### 19.1. Кейнсианская и монетаристская интерпретации модели IS-LM

Рассмотрим сначала *кейнсианскую* модификацию модели IS-LM, произведенную в соответствии с основными постулатами этой теоретической школы.

*Во-первых*, кривая IS, согласно кейнсианским представлениям, является относительно *неэластичной*. Вспомним, что спрос на инвестиции, по Кейнсу, слабо зависит от ставки процента, так как инвестиции подвержены воздействию других мощных факторов, таких как деловые ожидания, уровень технологии, наличие избыточных мощностей, уровень налогов на прибыль и т. д. Как было показано в предыдущей главе, чем меньше чувствительность инвестиций к изменению ставки процента, тем неэластичнее кривая IS.

*Во-вторых*, кейнсианская кривая LM является относительно *эластичной*. Главная причина — эластичность кривой денежного спроса (спроса на деньги). Как отмечалось, спрос на

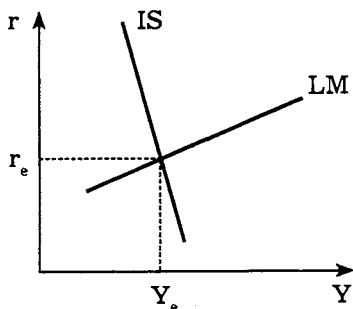
деньги, по Кейнсу, состоит из транзакционного и спекулятивного спроса, причем последний очень сильно реагирует на изменение ставки процента. В предыдущей главе было показано, что чем больше чувствительность спроса на деньги к изменению ставки процента, тем эластичнее кривая LM.

**Крайне кейнсианская позиция представляет кривую LM горизонтальной, иллюстрируя эффект ликвидной ловушки.**

Напомним, что *ликвидная ловушка* возникает в условиях, когда процентная ставка настолько мала, что любой прирост денежной массы “оседает” в спекулятивных денежных балансах, не оказывая влияния ни на ставку процента, ни на уровень национального дохода.

Горизонтальный вид кривой LM означает, что спрос на деньги определяется не ставкой процента (она слишком мала), а предложением денег.

Кейнсианская модификация модели IS-LM представлена на рис. 19.1.



**Рис. 19.1.** Модель IS-LM с точки зрения кейнсианской школы.

В этой модели кривая IS, неэластична, кривая LM — эластична, а равновесный национальный доход ( $Y_e$ ) и равновесная ставка процента ( $r_e$ ) устанавливаются в точке пересечения кривых.

Теперь обратимся к **классической** (монетаристской) интерпретации модели IS-LM.

*Во-первых*, кривая IS, согласно монетаризму, является относительно *эластичной*. Классическая теория считает ставку процента основным фактором, воздей-

ствующим на инвестиции и уравнивающим размеры инвестиций и сбережений в экономике. Таким образом, кривая спроса на инвестиции эластична, а следовательно, эластична и кривая IS.

*Во-вторых*, монетаристская кривая LM относительно *неэластична*. Причина такого взгляда кроется в приверженности

неоклассиков *количественной теории денег*. Согласно классической концепции спрос на деньги является в значительной степени транзакционным и слабо реагирует на изменение ставки процента. Таким образом, кривая спроса на деньги неэластична, а следовательно, неэластична и кривая LM.

Экстремальный вариант классической концепции — *вертикальная кривая LM*, когда спрос на деньги вообще не реагирует на ставку процента.

Монетаристская модификация модели IS-LM представлена на рис. 19.2.

В этой модели кривая IS эластична, кривая LM — неэластична, а равновесие товарных и денежных рынков устанавливается в точке пересечения кривых.

Итак, рассмотрим, как различные экономические школы, пользуясь моделью IS-LM, оценивают эффективность фискальной и кредитно-денежной политики.

Вспомним, что *фискальная политика — это манипулирование государственными расходами и налоговыми поступлениями для реализации текущих экономических целей*.

Если целью является стимулирование совокупного спроса и деловой активности, то правительство применяет *экспансионистскую* фискальную политику, увеличивая государственные расходы и снижая налоги. Если целью является борьба с инфляцией, то правительство проводит *сдерживающую* фискальную политику, сокращая государственные расходы и увеличивая налоги.

*Кредитно-денежная политика — это воздействие на предложение денег, ставку процента и доступность кредитных ресурсов бизнесу и населению для реализации текущих экономических целей*.

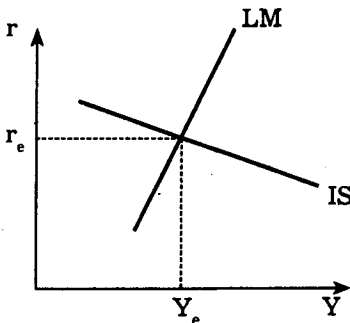


Рис. 19.2. Модель IS-LM с точки зрения монетаристской школы

Если целью является экономический рост и стимулирование деловой активности, то правительство проводит политику *дешевых денег* (экспансионистская кредитно-денежная политика), увеличивая денежное предложение, снижая ставку процента и делая кредитные ресурсы более доступными. Если цель — сдерживание инфляции, то правительство в лице Центрального банка проводит политику *дорогих денег* (сдерживающая кредитно-денежная политика), сокращая предложение денег, увеличивая ставку процента и ограничивая доступность кредитов.

## 19.2. Эффективность фискальной политики с точки зрения кейнсианской и монетаристской школ

Начнем с *экспансионистской фискальной политики*, оценка эффективности которой — основной пункт разногласий между кейнсианской и монетаристской школами. Вспомним из предыдущей главы, что автономное увеличение государственных расходов и снижение налогов приводит к смещению *кривой IS вправо вверх*. Конечный результат такого смещения с точки зрения обеих школ показан на рис. 19.2.

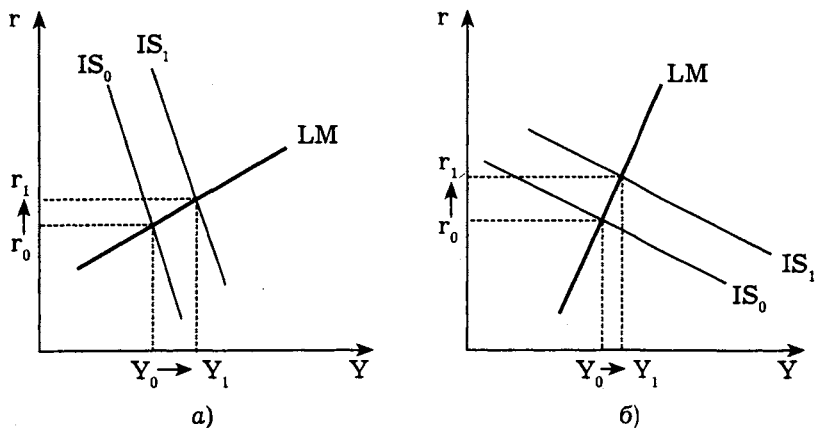


Рис. 19.3. Эффективность экспансионистской фискальной политики: а) кейнсианская позиция; б) классическая позиция

*Первый вывод* из приведенного на рис. 19.3 сравнительного анализа эффективности экспансионистской фискальной политики очевиден: согласно кейнсианским взглядам данная политика сильно воздействует на увеличение национального дохода, тогда как монетаристы считают эту политику весьма слабым инструментом стимулирования деловой активности (расстояние между  $Y_0$  и  $Y_1$  на рис. 19.3, б гораздо меньше, чем на рис. 19.3, а). Причина понятна: согласно монетаристской концепции, увеличивающаяся ставка процента “съедает” львиную долю положительного эффекта экспансионистской фискальной политики, уменьшая частные инвестиции.

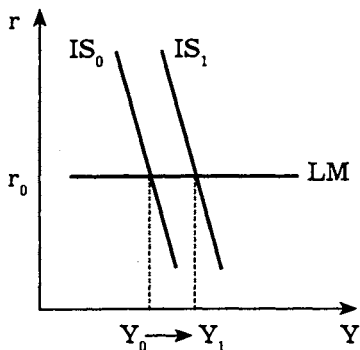
Это явление получило название *эффекта вытеснения, когда увеличивающиеся государственные расходы как бы отбирают у частного сектора финансовые и материальные ресурсы, вытесняя частные инвестиции.*

*Второй вывод* из рис. 19.3 касается как раз масштабов вытеснения. Чем больше рост ставки процента ( $r$ ) в результате увеличения государственных расходов, тем больше сокращение инвестиций, тем сильнее, следовательно, эффект вытеснения. Сравнивая графики 19.3, а и 19.3, б, видим, что монетаристы в отличие от кейнсианцев указывают на больший эффект вытеснения в результате экспансионистской фискальной политики (расстояние между  $r_0$  и  $r_1$  на графике 19.3, б явно больше, чем на графике 19.3, а). Причина — неэластичность кривой LM.

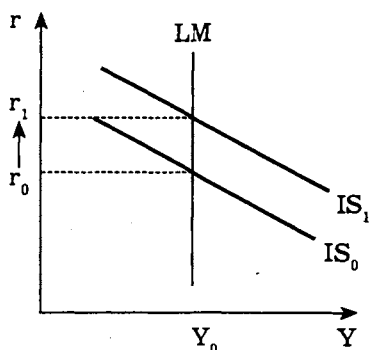
*В экстремальных случаях* эффект увеличения национального дохода и эффект вытеснения выглядят так, как это показано на рис. 19.4.

Согласно кейнсианской позиции (график 19.4, а) эффект стимулирования национального дохода максимален (рост государственных расходов мультипликативно увеличивает национальный доход), тогда как эффект вытеснения равен нулю (ставка процента не изменяется). Согласно классическому подходу (график 19.4, б) рост государственных расходов не приводит к увеличению национального дохода вообще ( $Y$  не изменяется), зато имеет место *полный эффект вытеснения* (рост ставки процента таков, что новые частные





а)



б)

**Рис. 19.4.** Экстремальные кейнсианские и классические взгляды на эффективность экспансионистской фискальной политики:  
а) кейнсианская позиция; б) монетаристская позиция

инвестиции полностью вытесняются государственными расходами).

Стимулирующий эффект экспансионистской фискальной политики можно выразить через **мультипликатор фискальной политики, показывающий, во сколько раз результирующий рост национального дохода превышает начальное увеличение государственных расходов.**

Используя уравнения из предыдущей главы, можно представить мультипликатор фискальной политики в следующем виде:

$$k_f = k_g / (1 + nk_g b / h),$$

где  $k_f$  — мультипликатор фискальной политики;

$k_g$  — мультипликатор государственных расходов (с учетом налогов на доходы);

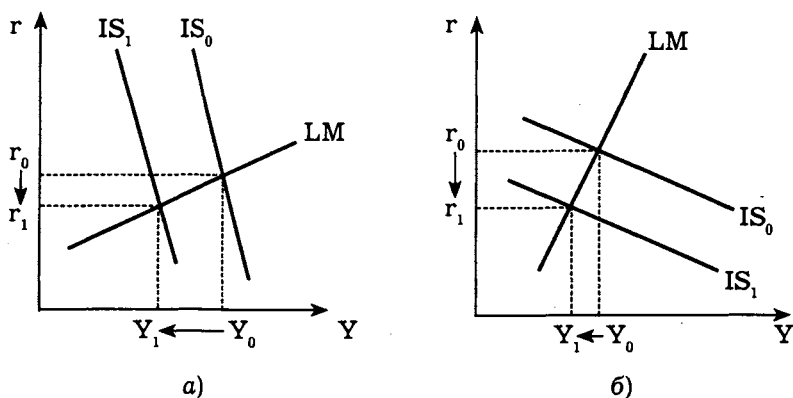
$n$  — коэффициент, показывающий степень реакции реального спроса на деньги на изменение национального дохода;

$b$  — коэффициент, показывающий степень реакции инвестиций на изменение ставки процента;

$h$  — коэффициент, показывающий степень реакции реального спроса на деньги на изменение ставки процента.

Уравнение, приведенное выше, показывает, что чем меньше  $n$  и  $b$  и чем больше  $h$ , тем больше мультипликатор фискальной политики, тем эффективнее эта политика. Если вспомнить, что, согласно классическим взглядам, чувствительность денежного спроса к национальному доходу и инвестиций — к ставке процента довольно велики, а чувствительность спроса на деньги к ставке процента незначительна, то становится понятной низкая оценка эффективности экспансионистской фискальной политики со стороны экономистов классического направления.

Что касается *сдерживающей фискальной политики*, то оценка ее эффективности со стороны обеих школ может быть представлена как результат смещения кривой  $IS$  влево вниз (рис. 19.5).



**Рис. 19.5.** Эффективность сдерживающей фискальной политики: кейнсианский и классический подходы:

а) кейнсианская позиция; б) монетаристская позиция

По кейнсианским представлениям (график 19.5, а), сравнительно небольшое уменьшение инфляционного давления (с  $r_0$  до  $r_1$ ) путем сокращения совокупного спроса может быть достигнуто только за счет значительного падения национального дохода (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ). Стоит ли борьба с инфляцией таких жертв — это вопрос конкретной ситуации в экономике. Полагая, что уменьшение совокупного спроса приводит в конечном

счете к сокращению совокупного предложения, т. е. не устраняет глубинную причину инфляции, экономисты кейнсианского направления считают сдерживающую фискальную политику лишь краткосрочной, “пожарной” мерой.

Согласно классическим представлениям (график 19.5, б) сдерживающая фискальная политика может быть эффективной в краткосрочном периоде (значительное падение  $r$  при сравнительно небольшом снижении  $Y$ ), однако в долгосрочном периоде она неприемлема из-за своей негибкости, временных лагов и сильного давления со стороны политиков и общественности. Именно поэтому современные классики-монетаристы ратуют за использование в основном кредитно-денежных рычагов для реализации текущих экономических целей.

### 19.3. Эффективность кредитно-денежной политики: кейнсианский и классический подходы

*Экспансионистская кредитно-денежная политика*, связанная, как мы помним, с увеличением денежного предложения, независимо от изменения национального дохода, приводит к смещению кривой  $LM$  вправо вниз. Конечный результат такого смещения показан на рис. 19.6.

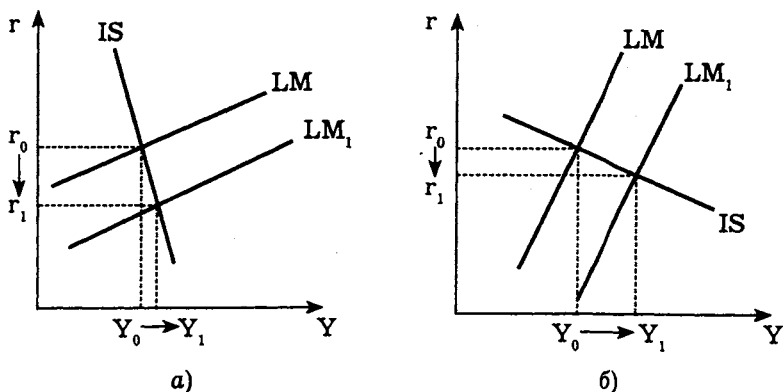


Рис. 19.6. Эффективность экспансионистской кредитно-денежной политики: а) кейнсианская позиция; б) монетаристская позиция

Согласно *кейнсианской модели* экспансионистская кредитно-денежная политика слабо стимулирует экономический рост (на графике 19.6, а увеличение национального дохода с  $Y_0$  до  $Y_1$  незначительно) из-за низкой чувствительности инвестиций и сбережений к изменению ставки процента. Зато сама ставка процента падает сильно (с  $r_0$  до  $r_1$  на графике 19.6, а). В результате экономика может попасть в *ликвидную ловушку: попытки правительства достигнуть экономического роста, нагнетая денежную массу, вызовут в конечном счете только все большее и большее падение ставки процента до того критического уровня, когда все "лишние" деньги будут оседать в спекулятивных денежных балансах.*

Экстремальное положение кейнсианской кривой IS (когда она вертикальна) как раз и иллюстрирует ликвидную ловушку в чистом виде: в экономике не происходит никакого роста, тогда как денежный рынок разрушается (при низкой ставке процента операции с ценными бумагами становятся невозможными). В связи с этим кейнсианцы считают экспансионистскую кредитно-денежную политику неэффективной, предлагая применять ее только как краткосрочную меру и однократно, тогда, когда в экономике сильно завышена ставка процента и наблюдается явный дефицит денежной массы.

Стимулирующий эффект экспансионистской кредитно-денежной политики можно выразить через *мультипликатор денежной политики, показывающий, во сколько раз результирующий рост реального национального дохода превышает начальное увеличение реального денежного предложения.*

Используя уравнения из предыдущей главы, можно представить мультипликатор денежной политики в следующем виде:

$$K_m = bha,$$

где  $a = k_g / (1 + nk_g b / h)$ ;

$K_m$  — мультипликатор денежной политики.

Согласно этому уравнению чем меньше чувствительность спроса на деньги к изменению ставки процента ( $h$ ) и к изменению национального дохода ( $n$ ), а также чем больше чувств-

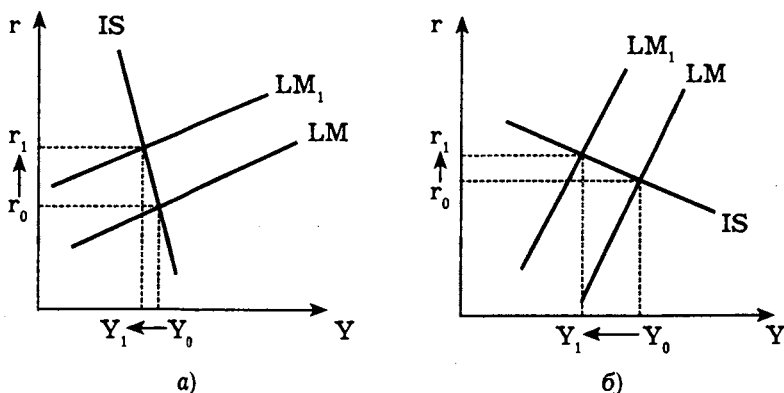
вительность инвестиций к изменению ставки процента и чем больше мультипликатор государственных расходов ( $k_g$ ), тем больше стимулирующий эффект кредитно-денежной политики. Если вспомнить отношение кейнсианцев к этим показателям, то становится понятным их скептицизм в отношении эффективности политики дешевых денег.

Исходя из графика 19.6, б и данного уравнения *монетаристская школа* должна была бы позитивно относиться к экспансионистской кредитно-денежной политике. В самом деле, согласно графику результатом такой политики является значительный прирост национального дохода (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ) при умеренном падении ставки процента (с  $r_0$  до  $r_1$ ). Однако вспомним, что монетаристская школа, опираясь на *количественную теорию денег*, рассматривает кривую совокупного предложения как вертикальную, когда увеличение совокупного спроса не изменяет уровень национального производства, “стимулируя” только *инфляционные процессы* в экономике. Таким образом, увеличение денежного предложения, снижая ставку процента, приводит к росту совокупных расходов, и на графике Б движение от  $Y_0$  к  $Y_1$  рассматривается монетаристами как прирост именно совокупного спроса, а не объемов национального производства. Не спасает ситуацию и позитивное уменьшение ставки процента — оно просто поглощается огромной волной инфляции спроса. Итак, вердикт монетаристов таков: экспансионистская кредитно-денежная политика крайне *неэффективна* из-за активизирования инфляционных процессов, вызванных увеличением денежной массы и совокупных расходов.

Таким образом, экспансионистская кредитно-денежная политика с осторожностью воспринимается кейнсианской стороной и отвергается монетаристами. И те, и другие отмечают ее слабое воздействие на уровень национального производства, т. е. неспособность реализовать цель экономического роста. Иное отношение наблюдается к *сдерживающей антиинфляционной кредитно-денежной политике*.

Уменьшая денежное предложение, сдерживающая кредитно-денежная политика приводит к сдвигу кривой *LM* вле-

во *вверх*. Конечный результат такого смещения показан на рис. 19.7.



**Рис. 19.7.** Эффективность сдерживающей кредитно-денежной политики: а) кейнсианская позиция; б) классическая позиция

Как следует из графика 19.7, а, результат политики *дорогих денег* — незначительное уменьшение совокупных расходов, т. е. небольшое ослабление инфляционного спроса. По мнению кейнсианцев, эта политика приемлема только как краткосрочная мера “инфляционных каникул”, поскольку в долгосрочном периоде сокращение совокупного спроса неминуемо приведет к падению национального производства, углубляя разрыв между денежной массой и объемом национального производства, т. е., по существу, воспроизводя инфляционные предпосылки. Эта позиция кейнсианцев частично подтвердилась опытом стран, проводящих политику дорогих денег: все они столкнулись со значительным падением темпов экономического роста.

**Монетаристы**, напротив, рассматривают сдерживающую кредитно-денежную политику как наиболее эффективную и чуть ли не единственно приемлемую политику манипулирования совокупным спросом. Согласно графику 19.7, б, сокращение денежной массы сильно сжимает совокупные расходы (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ), тем самым сдерживая инфляционный спрос, при этом ставка процента повышается незначительно (с  $r_0$  до  $r_1$ ), а националь-

ное производство в долгосрочном периоде вообще не пострадает, так как кривая совокупного предложения вертикальна.

Как видим, среди экономистов нет единого мнения по поводу эффективности той или иной политики. Однако пока ломаются теоретические копья, экономисты-практики пытаются найти компромисс.

#### **19.4. Концепция смешанной политики: возможен ли компромисс?**

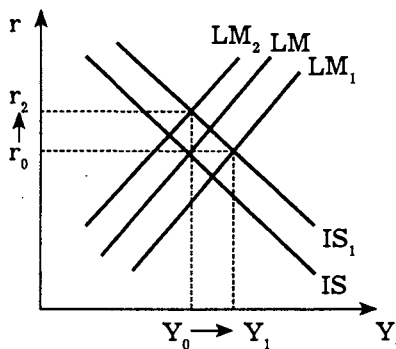
*Возможность* компромисса между фискальной и кредитно-денежной политикой диктуется взаимодействием и взаимосвязанностью рынка товаров и рынка денег: любое фискальное мероприятие оказывает влияние на денежный рынок (а не только на товарный), и, наоборот, любая мера кредитно-денежного регулирования отражается на параметрах товарного рынка. *Возможность* компромисса дополняется его *необходимостью*: как мы помним, в чистом виде по отдельности ни фискальная, ни кредитно-денежная политика не выполняют поставленных перед ними задач.

Сегодня практически все экономисты пришли к мнению, что *наибольший эффект* от фискальных и денежных мер правительства будет достигнут только тогда, когда эти меры применяются *одновременно*.

Используя модель IS-LM, теоретически можно показать результат одновременного проведения фискальной и кредитно-денежной политики.

Предположим, что текущая цель правительства — стимулирование экономического роста и деловой активности. В этом случае необходимо задействовать экспансионистские меры и фискальной, и кредитно-денежной политики. Проще говоря, правительство увеличивает государственные расходы (снижает налоги) и одновременно повышает предложение денег. Конечный результат этих мероприятий показан на рис. 19.8.

Как следует из графика на рис. 19.8, если увеличение государственных расходов (смещение кривой IS в положение IS<sub>1</sub>)

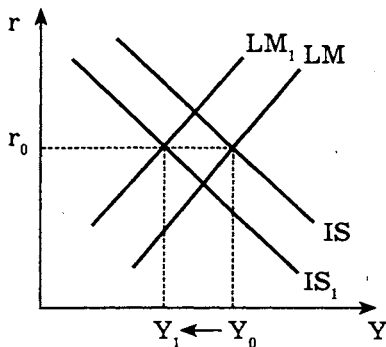


**Рис. 19.8.** Результаты одновременного проведения экспансионистской фискальной и кредитно-денежной политики

сопровождается некоторым ростом предложения денег (смещение кривой  $LM$  в положение  $LM_1$ ), то результатом станет значительное увеличение национального дохода (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ), при этом ставка процента останется неизменной ( $r_0$ ). Теоретически цель (экономический рост) достигнута. Однако не все так просто. Дело в том, что увеличение государственных расходов, повышая уровень цен и тем самым снижая реальное денежное предложение, автоматически приводит к смещению кривой  $LM$  влево вверх (в положение  $LM_2$ ). В результате ставка процента подскакивает до  $r_2$ , а уровень национального дохода не изменяется ( $Y_0$ ), т. е. имеет место *полный эффект вытеснения*. Для того чтобы исправить ситуацию, нужно увеличить реальное денежное предложение уже не с  $LM$  до  $LM_1$ , а с  $LM_2$  до  $LM_1$ , что чревато новыми инфляционными процессами. Еще один метод борьбы с эффектом вытеснения — это инвестиционные субсидии (прямые или путем “налогового кредита”, т. е. уменьшения налогов на инвестиции, а также отсрочки их уплаты). Однако инвестиционные субсидии, смещая кривую  $IS$  вправо вверх, опять увеличивают ставку процента, несмотря на позитивный экономический рост.

Рассмотрим теперь результаты *одновременного проведения сдерживающей фискальной и кредитно-денежной политики* в целях стабилизации цен и процентных ставок (рис. 19.9).





**Рис. 19.9.** Результаты одновременного проведения сдерживающей фискальной и кредитно-денежной политики

Если снижение государственных расходов и (или) увеличение налогов (смещение кривой  $IS$  в положение  $IS_1$ ) сопровождается уменьшением денежного предложения (смещение кривой  $LM$  в положение  $LM_1$ ), то результатом станет стабилизация процентной ставки (и цен). Казалось бы, цель сдерживающей политики достигнута, но какой ценой? Побочным результатом мы имеем падение национального дохода с  $Y_0$  до  $Y_1$ .

Таким образом, модель  $IS-LM$  наглядно иллюстрирует *невозможность* достижения сразу *двух целей*: и экономического роста, и стабилизации цен, несмотря на то что комбинирование фискальной и кредитно-денежной политики дает *максимальный эффект при наличии одной цели*.

Данный теоретический вывод имеет вполне практический “выход” в область принятия государственных экономических решений. *Во-первых*, для максимизации эффекта от экономической политики необходимо четко определить *приоритетную цель*, конечно, оставляя все другие цели “в уме”. *Во-вторых*, наиболее эффективной является политика, *объединяющая* и фискальные, и финансовые меры.

Кроме того, выбор между фискальной и кредитно-денежной политикой должен зависеть от того, насколько правительство способно проводить ту или иную политику, каков уровень

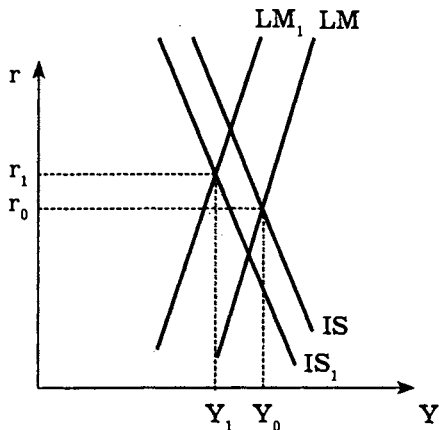
доверия населения государству, наконец, какова степень *стабильности* экономики.

В заключение рассмотрим, как можно применить модель IS-LM к анализу российской экономики и оценке эффективности фискальной и кредитно-денежной политики российского правительства.

Для начала определимся со *степенью эластичности* кривых IS и LM в российской экономике. Как известно, уровень сбережений в нашей экономике практически нечувствителен к изменению ставки процента — с этой точки зрения кривая IS должна быть неэластичной. Однако предельная склонность к сбережению в российской экономике также невелика, т. е. мы имеем значительную величину мультипликатора. Кроме того, российские внутренние инвестиции сильно зависят от ставки процента в условиях хронического дефицита финансовых ресурсов, особенно для мелкого и среднего бизнеса. Таким образом, можно считать *кривую IS довольно эластичной*. Что касается кривой LM, то в результате слабой реакции спроса на деньги на изменение ставки процента и сравнительного небольшого спекулятивного спроса на деньги, можно считать, что *кривая LM неэластична*.

Попробуем показать с помощью модели IS-LM результаты постперестроечных реформ в России. Как известно, после “шоковой терапии” и гиперинфляции начала 90-х гг. прошлого века основной и определяющей экономической политикой в нашей стране стала сдерживающая кредитно-денежная политика в ее монетаристском варианте. Между тем уровень совокупных расходов в экономике сокращался: несмотря на увеличение государственных затрат (включая обслуживание внутреннего и внешнего долга) и чистого экспорта, потребительские расходы и инвестиции частного сектора стремительно падали. В терминах модели IS-LM это означает одновременный сдвиг кривой LM влево вверх и кривой IS — влево вниз (рис. 19.10).

Как следует из рис. 19.10, благодаря политике дорогих денег нашему правительству удалось стабилизировать инфляцию и ставку процента, хотя последняя остается слишком



**Рис. 19.10.** Результаты сдерживающей кредитно-денежной политики российского правительства в модели IS-LM

высокой ( $r_1$ ) для того, чтобы быть эффективным стимулятором инвестиций. Вместе с тем падение совокупного спроса (также “благодаря” жесткой кредитно-денежной политике) привело к значительному сокращению национального производства (с  $Y_0$  до  $Y_1$ ), которое и без того уже пострадало при развале бывшего СССР. Сегодня ясно, что дальнейшее сжатие денежной массы — тупиковый путь развития реформ, поскольку падение совокупного спроса постоянно воспроизводит инфляцию, требуя очередной “жертвы” денежного предложения.

Несмотря на то что кредитно-денежные регуляторы дают более быстрый эффект и значительно удобнее фискальных мер (отсутствует политическое давление), в настоящее время все большее внимание уделяется разработке эффективной фискальной политики. Попытки ослабить налоговое бремя, усилить контроль за использованием государственных средств, погасить задолженность по заработной плате и социальным выплатам, — все это свидетельствует о том, что правительство пытается стимулировать совокупный спрос, или, выражаясь в терминах модели IS-LM, сместить кривую IS вправо вверх. Однако, как мы уже видели, экспансионистская фискальная поли-

тика наиболее эффективна, если она совмещается с кредитно-денежной политикой той же направленности. Таким образом, некоторое расширение денежной массы (смещение кривой LM вправо вниз) позволит уменьшить ставку процента, тем самым стимулируя инвестиции и потребление. Кроме того, дозированные денежные вливания позволят ослабить проблему неплатежей и засилья бартерных сделок в экономике. Заметим, что при этом российской экономике не грозит ликвидная ловушка в ее классическом понимании, а также эффект вытеснения, если государственные средства будут направляться на реальное стимулирование совокупного спроса.

Итак, анализ влияния взаимосвязи товарных и денежных рынков на экономическую политику государства позволяет сделать следующие *выводы*:

1. В кейнсианской интерпретации модели IS-LM кривая IS относительно неэластична, кривая LM — эластична. В монетаристской интерпретации, наоборот, — кривая IS относительно эластична, кривая LM — неэластична.

2. Кейнсианская школа, базируясь на модели IS-LM, считает экспансионистскую фискальную политику сравнительно эффективной, тогда как монетаристы доказывают неэффективность этой политики из-за сильного эффекта вытеснения. Сдерживающая фискальная политика рассматривается кейнсианцами как нежелательная с точки зрения сильного падения национального дохода, а монетаристами — как краткосрочная антиинфляционная мера.

3. Экспансионистская денежная политика: с точки зрения кейнсианцев — слабо стимулирует экономический рост и способна загнать экономику в ликвидную ловушку; с точки зрения монетаристов — раздувает совокупные расходы, приводя к сильной инфляции при незначительном экономическом росте. Сдерживающая денежная политика: с точки зрения кейнсианцев — приемлема только как краткосрочная антиинфляционная мера; с точки зрения монетаристов — является наиболее эффективной политикой стабилизации уровня цен.

4. *Наибольший эффект* от фискальных и кредитно-денежных мер может быть достигнут только тогда, когда эти меры применяются *одновременно* и для реализации *приоритетных* (а не всех) целей экономической политики.

Непростая взаимосвязь товарных и денежных рынков, представленная в модели IS-LM, требует тщательного анализа текущего состояния экономики и возможных последствий (со стороны обоих рынков) при проведении как кредитно-денежной, так и фискальной (бюджетно-налоговой) политики. В следующей главе вы увидите, как сложно и порой противоречиво воздействует бюджетно-налоговая политика на экономические процессы.

### **Основные понятия и термины**

Кейнсианская интерпретация модели IS-LM; ликвидная ловушка в модели IS-LM; монетаристская интерпретация модели IS-LM; эффект вытеснения в модели IS-LM; мультипликатор фискальной политики в модели IS-LM; мультипликатор денежной политики в модели IS-LM.

## Глава 20

# ВЛИЯНИЕ БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ НА ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ

### 20.1. Бюджетно-налоговая политика, ее цели и задачи

*Бюджетно-налоговая политика представляет собой политику государственного регулирования экономики через изменение налогов и государственных расходов. Иногда такую политику называют фискальной политикой.*

Общей задачей бюджетно-налоговой политики является обеспечение макроэкономической стабильности через перераспределение бюджетных доходов и расходов. Однако в зависимости от экономической ситуации цель бюджетно-налоговой политики может уточняться.

Это может быть, во-первых, *политика стабилизации*. В этом случае целью государственного регулирования является максимальное приближение реального объема ВВП к потенциальному ВВП, достижение высокого уровня занятости и сохранение низких темпов роста цен.

Во-вторых, политика *экономического роста*. Целью этой бюджетно-налоговой политики является сохранение темпов увеличения ВВП.

В совокупности и политика экономического роста, и политика стабилизации носят характер *стимулирующей* бюджетно-налоговой политики.

В-третьих, *политика ограничения деловой активности* (сдерживающая) направлена на уменьшение темпов роста ВВП. Как правило, она проводится на стадии экономического подъема, когда развитие экономики достигло потенциального уровня.

В целом задачи бюджетно-налоговой политики государства можно определить как:

- сглаживание колебаний экономического цикла;
- стабилизация темпов экономического развития;
- достижение высокого уровня занятости и низких темпов инфляции.

Для проведения бюджетно-налоговой политики государство использует свой основной ресурс — государственный бюджет.

Известно, что государственный бюджет состоит из доходов и расходов. Доходная часть бюджета состоит из налоговых и неналоговых поступлений. Расходная часть складывается из трансфертов и государственных закупок товаров и услуг. Для воздействия на объем совокупного спроса государство использует инструменты государственного бюджета — государственные закупки товаров и услуг, налоги и трансферты. Эти инструменты иногда в экономической литературе называют *регуляторами*.

Таким образом, государство при проведении бюджетно-налоговой политики использует следующие инструменты:

- *Государственные закупки товаров и услуг*. Под ними понимается спрос правительства на товары и услуги на рынке благ.

- *Налоги* — обязательные безвозмездные, безвозвратные платежи домохозяйств и фирм в пользу государства. Иногда при анализе бюджетно-налоговой политики для упрощения считается, что налоги платят только домохозяйства.

- *Трансфертные платежи*. Под ними понимаются выплаты государства, носящие социальный характер, или система поддержки государственных и частных предприятий. К трансфертам будут в первом случае относиться пенсии, пособия, стипендии, во втором — государственные дотации, субсидии фирмам.

Для государственных инструментов, используемых в экономике, характерна одна особенность: какой бы инструмент мы ни использовали, его влияние на равновесный уровень обще-

го дохода будет носить *мультипликативный характер*. При прочих равных условиях изменение величины одного из инструментов (или государственных закупок, или трансфертов, или налогов) вызовет более значительное изменение величины равновесного дохода.

В зависимости от интенсивности использования государством бюджета для стабилизации ситуации в экономике различают два типа бюджетно-налоговой политики:

1. Дискретная, или активная, политика. Государство в этом случае целенаправленно манипулирует доходами и расходами бюджета, сознательно меняя их величину, для корректировки значения макропоказателей.

2. Политика встроенных стабилизаторов, пассивная бюджетно-налоговая политика. В силу того, что государство будет всегда формировать доходы и осуществлять расходы, которые будет использовать для решения экономических или социальных проблем, изменение величины этих регуляторов автоматически будет влиять на экономические процессы.

Влияние инструментов бюджетно-налоговой политики анализируется при следующих условиях:

- уровень цен постоянен;
- влияние чистого экспорта не учитывается;
- изменение объема государственных инвестиций не меняет объема частных инвестиций.

В модели “совокупный спрос и совокупное предложение” бюджетно-налоговая политика воздействует на динамику совокупного спроса и совокупного предложения. Объект влияния формируется в зависимости от выбора инструментов. На совокупное предложение воздействует изменение величины налогов и трансфертов, выплачиваемых фирмам. Так, увеличение налогов ведет к снижению объема совокупного предложения, снижение налогов стимулирует его рост. Увеличение дотаций и субсидий фирмам увеличивает и совокупное предложение в экономике. Увеличение государственных расходов воздействует на положительную динамику совокупного спроса в краткосрочный период.



## 20.2. Механизм проведения дискретной и автоматической бюджетно-налоговой политики

### *Влияние изменения объема государственных расходов на объем ВВП*

Для проведения анализа принимается условие, что налоги постоянны. Государство для влияния на объем ВВП использует только государственные закупки товаров и услуг.

Ранее мы рассматривали простую модель экономики, в которой действовали только частные фирмы и домохозяйства<sup>1</sup>. Совокупный спрос состоял из двух составляющих: потребительских расходов и инвестиций.

$$AD = C + I.$$

Теперь в структуре совокупного спроса появляется новый параметр *государственные расходы*. Эти расходы носят автономный характер — их величина не зависит от величины национального производства. Совокупный спрос приобретает следующий вид:

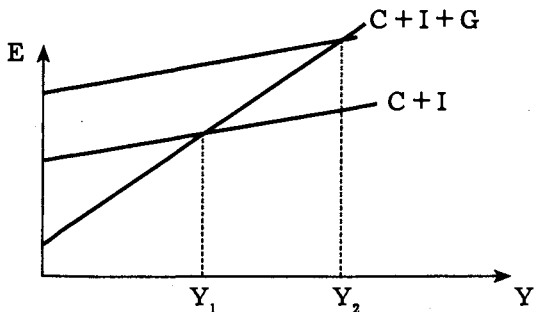
$$AD = C + I + G.$$

Если ранее объем ВВП можно было представить как сумму потребительских расходов и валовых частных инвестиций, то добавление еще одного параметра автоматически обеспечивает сдвиг кривой совокупного спроса, увеличивает равновесный объем ВВП с  $Y_1$  до  $Y_2$  (рис. 20.1)

Однако у влияния государственных расходов на объем ВВП есть одна особенность. Эта зависимость непрямолинейна. Например, нельзя сказать, что увеличение государственных расходов на 100 ед. автоматически увеличит равновесный ВВП на 100 ед. Рост государственных расходов увеличит ВВП в большее количество раз. Такая зависимость воспроизводит эффект мультипликатора. Допустим, что государство увеличило

---

<sup>1</sup> Графическая интерпретация дискретной бюджетно-налоговой политики проводится на основе “кейнсианского креста”.



**Рис. 20.1.** Влияние динамики государственных расходов на величину общего дохода

расходы на закупку товаров и услуг на 100 денежных ед. Производители товаров получают дополнительный доход ( $\Delta Y_1$ ), который они используют на потребление и сбережение. Как известно из гл. 4, пропорция деления полученного дополнительного дохода (прироста дохода) зависит от предельной склонности к потреблению или от предельной склонности к сбережению. Так как в силу исторических традиций или сложившейся психологии предельная склонность к потреблению и предельная склонность к сбережению стабильны, то предположим, что предельная склонность к потреблению (MPC) равна 0,75, а предельная склонность к сбережению (MPS) соответственно равна 0,25. Следовательно, из полученного дополнительного дохода в 100 денежных ед. наш субъект потратит 75 ден. ед. на дополнительное потребление. Увеличение потребительских расходов вызовет дополнительный спрос на товары и услуги в 75 ед., приобретение дополнительных товаров и услуг обеспечит доход другим субъектам в размере 75 ден. ед. ( $\Delta Y_2$ ), который будет вновь поделен на потребление в размере 56,25 ед. ( $75 \cdot 0,75$ ) и сбережения 18,75 ден. ед. ( $75 \cdot 0,25$ ). Полученные деньги вновь будут увеличивать продажи на рынке, обеспечивая дополнительный доход ( $\Delta Y$ ) другим субъектам экономики. Общий прирост доходов  $\Delta Y$  равен:

$$\Delta Y = \Delta Y_1 + \Delta Y_2 + \dots$$

Так как все начиналось с прироста государственных расходов и прирост первого субъекта равен приросту государственных закупок, умноженному на предельную склонность к потреблению, то общий прирост дохода можно представить как

$$\Delta Y = \Delta Y + \Delta G \cdot MPC + (\Delta G \cdot MPC) \cdot MPC + \dots$$

или

$$\Delta Y = \Delta G \cdot 1/(1 - MPC).$$

В нашем примере он будет равен  $100 \cdot 1/0,25 = 400$  ден. ед. А мультипликатор автономных государственных расходов будет равен автономным государственным расходам:

$$K_g = \Delta Y / \Delta G$$

или

$$K_g = 1/(1 - MPC),$$

где  $K_g$  — мультипликатор автономных государственных расходов, или простой мультипликатор Кейнса.

***Мультипликатор автономных государственных расходов показывает степень зависимости роста (снижения) равновесного дохода в экономике в результате роста (снижения) государственных закупок товаров и услуг.***

Таким образом, если государство увеличивает расходы, то это приводит к увеличению прироста ВВП в экономике, если государство сокращает расходы, то это приводит к сокращению темпов прироста ВВП. Это взаимодействие носит мультипликационный характер.

Эффект мультипликатора автономных государственных расходов будет различным в зависимости от типа экономики. В закрытой экономике эффект мультипликатора будет сильнее, чем в открытой экономике.

Такое мультиплицирующее действие государственных расходов будет характерно для экономики, находящейся в состоянии спада или депрессии. В условиях достижения экономикой своего потенциала увеличение государственных расходов может привести к увеличению уровня цен в экономике.

## **Влияние изменения налогов на экономические процессы**

Для изучения влияния налогов на экономические процессы учитываются следующие предпосылки:

- объем государственных расходов и трансфертов постоянен;
- налог уплачивают только домохозяйства;
- меняется только сумма налога.

Допустим, что государство решило увеличить объем налоговых поступлений. Так как налоги уплачивают домохозяйства, то увеличение налогов сократило их располагаемый доход, остающийся после их уплаты. Предположим, что государство решило увеличить налоги на 100 ден. ед. Доход налогоплательщиков уменьшился на 100 ден. ед., соответственно на потребительские расходы предназначается более скромная сумма. Так как предельная склонность к потреблению была равна 0,75, то потребительские расходы уменьшатся на 75 ед. Уменьшатся и доходы продавцов товаров и услуг, соответственно уменьшатся их потребительские расходы и т. д. В совокупности весь доход уменьшится на величину  $75 \cdot 1 / (1 - 0,75) = 300$  ден. ед.

Динамика изменения дохода может быть отображена следующим образом:

$$Y = \Delta C \cdot 1 / (1 - MPC),$$
$$K_T = \Delta Y / \Delta T,$$

где  $K_T$  — мультипликатор налогов;  
 $T$  — реальные налоги.

Мультипликатор налогов можно определить через предельную склонность к потреблению и предельную склонность к сбережению.

$$\Delta C = \Delta Y_d \cdot MPC, \Delta Y_d = -\Delta T,$$
$$\Delta C = MPC \cdot (-\Delta T),$$

где  $\Delta Y_d$  — изменение располагаемого дохода.

$$\Delta Y = (MPC \cdot (-\Delta T)) \cdot 1 / (1 - MPC) = -MPC / (1 - MPC) \cdot \Delta T,$$

где  $-MPC / (1 - MPC)$  — мультипликатор налогов, или

$$K_T = -MPC / (1 - MPC) = -MPC / MPS.$$

В отличие от государственных расходов, которые непосредственно влияют на изменение общего дохода, налоги оказывают опосредованное (косвенное) влияние только через изменение потребительских расходов. Степень воздействия налогов как инструмента государственного регулирования на уровень общего дохода будет слабее, чем государственных закупок товаров и услуг.

Если мы предположим, что государство снизило налоги на 100 ден. ед., то суммарное увеличение дохода составит только 300 ден. ед., тогда как прирост дохода, вызванный государственными расходами, составил 400 ден. ед.

Возникает вопрос: если государство одновременно увеличивает расходы и налоги на одну и ту же величину, то действие какого регулятора окажется сильнее? Последнее слово останется за государственными расходами, так как они оказывают непосредственное мультиплицирующее действие на темпы прироста ВВП. Например, в нашем примере государство увеличило налоги на 100 ден. ед. и расходы на 100 ден. ед. Налоги снизят общий доход на 300 ден. ед., а государственные расходы увеличат на 400 ден. ед., так как степень влияния на общий доход у них различна. В результате общее увеличение дохода составит 100 ден. ед. ( $400 - 300$ ), как и увеличение регуляторов. Следовательно, мультипликатор сбалансированного бюджета равен 1. Уровень общего дохода возрастет на сумму изменения государственных расходов или налогов.

### ***Влияние трансфертных выплат на динамику ВВП***

Трансфертные платежи, которые осуществляет государство, также воздействуют на динамику общего дохода. Наиболее наглядно механизм влияния проявляется через социальные трансферты. Пенсии, стипендии, пособия населению изменяют величину личного дохода и ведут к увеличению потребительских расходов, которые зависят от предельной склонности к потреблению. В нашем примере она осталась на уровне

0,75. Следовательно, увеличение трансфертов на 100 ден. ед. приведет к увеличению располагаемого дохода на 100 ден. ед., а увеличение потребительских расходов составит 75 ден. ед. ( $100 \cdot 0,75$ ). Общее увеличение дохода составит 300 ( $75 \cdot 4$ ) ден. ед., так как мультипликатор равен 4 ( $1 / 0,25$ ). Характер действия изменения трансфертов похож на действие изменения налогов. Они также *косвенно* влияют на уровень общего дохода через изменение величины потребительских расходов.

Величина располагаемого дохода меняется на величину трансфертов. Эта зависимость будет выглядеть следующим образом:

$$\Delta Tr = \Delta Y_d$$

Изменение располагаемого дохода ведет к изменению потребительских расходов:

$$\Delta C = \Delta Y \cdot MPC = MPC \cdot \Delta Tr,$$

их изменение мультипликативно изменяет общий доход:

$$\Delta Y = MPC \cdot \Delta Tr \cdot 1 / (1 - MPC) = -MPC / (1 - MPC) \cdot \Delta Tr.$$

Величина мультипликатора трансфертов равна:

$$K_{Tr} = MPC / (1 - MPC),$$

где  $K_{Tr}$  — мультипликатор трансфертных платежей.

Таким образом, степень влияния изменения трансфертов на динамику общего дохода будет зависеть от мультипликатора трансфертных платежей.

*Этот коэффициент показывает, на сколько увеличится совокупный доход, если трансферты увеличатся на единицу, и наоборот.*

$$K_{Tr} = \Delta Y / \Delta Tr.$$

Косвенный характер влияния трансфертов отражается на величине мультипликатора, которая всегда меньше, чем мультипликатор государственных расходов.

Характер и степень влияния регуляторов бюджетно-налоговой политики отражены в табл. 20.1.

## Характер влияния инструментов бюджетно-налоговой политики на динамику ВВП

Показатель	Изменение государственных закупок	Изменение налогов	Изменение трансфертов
Совокупный спрос	Величина совокупного спроса меняется в прямой зависимости	Величина совокупного спроса меняется в обратной зависимости	Величина совокупного спроса меняется в прямой зависимости
Совокупное предложение		Величина совокупного предложения меняется в обратной зависимости от изменения налогов	Величина совокупного предложения меняется в прямой зависимости от величины трансфертов, направляемых фирмам
Степень влияния на совокупный спрос	Эффект мультипликатора государственных расходов $K_g = 1 / (1 - MPC)$	Эффект мультипликатора налогов $K_T = -MPC / (1 - MPC)$	Эффект мультипликатора трансфертов $K_{Tr} = MPC / (1 - MPC)$
Характер влияния на уровень общего дохода	Непосредственный	Косвенный	Косвенный

Степень и характер влияния изменения объемов регуляторов позволяет государству маневрировать ими в период спада или подъема. В период кризиса государство должно увеличивать расходы и трансферты и снижать налоги, в период подъема — повышать налоги и сокращать расходы, а также уменьшать трансферты. В первом случае речь идет о стимулирующей бюджетно-налоговой политике, во втором — о сдерживающей.

### ***Автоматическая бюджетно-налоговая политика***

Государство заняло прочные позиции в экономике, поэтому, имея в распоряжении государственный бюджет, оно автоматически оказывает влияние на экономические процессы. Налоги, трансферты превращаются во встроенные стабилизаторы.

***Встроенные стабилизаторы — это такие механизмы, которые, не подвергаясь специальному внешнему воздействию, оказывают влияние на исследуемые процессы.***

Экономическая теория рассматривает два встроенных стабилизатора при проведении бюджетно-налоговой политики — налоги и трансферты.

Напомним, что дискретная бюджетно-налоговая политика предполагает сознательное изменение государственных расходов и налогов, автоматические стабилизаторы оказывают сглаживающее воздействие на ВВП без специальных шагов правительства. Например, во время подъема государство получает большую сумму налоговых поступлений. Увеличение налоговых доходов, как было показано в предыдущем параграфе, оказывает тормозящее влияние на объем ВВП, темпы его роста автоматически замедляются. Во время спада государство берет на себя функцию социальной защиты населения. Трансферты, которые являются разновидностью государственных расходов, увеличиваются (растут пособия по безработице, пособия по бедности). Темпы прироста ВВП автоматически увеличиваются и т. д.

Таким образом, к автоматическим стабилизаторам будут относиться те регуляторы бюджетно-налоговой политики, сумма которых зависит от фазы экономического цикла. Их влияние на экономику состоит в следующем:



- автоматические стабилизаторы стараются поддержать экономическое равновесие;
- сокращают сроки прохождения фаз экономического цикла.

### **20.3. Методы балансирования бюджета и роль бюджетного дефицита в развитии экономики**

Государственный бюджет играет существенную роль при проведении стабилизационной политики государства, в ходе реализации которой может возникать бюджетный дефицит. Поэтому появляется необходимость сбалансированности бюджета. Основными причинами дефицита бюджета являются:

- 1) сглаживание налогообложение как элемент сглаживания потребления (более детально описывается моделью перманентного дохода Милтона Фридмена);
- 2) стабилизация экономики в краткосрочном периоде (контрциклическая политика);
- 3) действие встроенных стабилизаторов.

С точки зрения проводимой государством политики можно **выделить три метода балансирования бюджета:**

1. *Ежегодно балансируемый бюджет* предполагает, что каждый год правительство приводит свои расходы к уровню доходов, которые предполагается получить. Отсутствие бюджетного дефицита не увеличивает государственный долг, но сильно снижает встроенную стабильность экономики, поскольку, используя дискреционные меры фискальной политики, правительство фактически проводит проциклическую политику. Рост государственных расходов, обеспеченный увеличением массы собираемых налогов, усиливает перегрев экономики, тогда как их уменьшение при сокращении налоговых поступлений в фазе рецессии лишает экономику необходимой поддержки и продлевает кризис. В дополнение к этому частые изменения налоговых ставок увеличивают неопределенность в экономике и снижают стимулы развития производства.

2. *Бюджет, балансируемый в рамках экономического цикла*, предполагает, что правительство наращивает бюджетные дефициты в периоды спада и компенсирует их за счет бюджетных излишков в периоды подъема. Однако трудность здесь состоит в том, что подъемы и спады в экономическом цикле могут быть неодинаковы по глубине и длительности, и, следовательно, задача стабилизации вступает в противоречие с задачей сбалансированности бюджета в ходе цикла.

3. *Несбалансированный бюджет* предполагает, что период бюджетного дефицита или излишка может существовать неограниченно долго. В данном случае основной целью экономической политики является установление макроэкономического равновесия, и если этого можно достичь при наличии бюджетного дефицита и растущего долга, то необходимо использовать такую возможность.

Правительства большинства стран считают, что бюджет может оставаться несбалансированным сколь угодно долго, однако длительное существование бюджетных дефицитов обостряет проблему управления государственным долгом. Так, многие развитые страны в последние годы проводят активную политику, направленную на достижение профицита и снижение доли долга в ВВП.

### ***Роль бюджетного дефицита в развитии экономики***

За последние полвека *индустриально развитые страны* пережили два переломных периода, отмеченных значительными бюджетными дефицитами, в ходе которых существенно менялись общая модель хозяйства, характер экономической политики, масштабы и методы государственного вмешательства в экономику. Речь идет прежде всего о послевоенном времени (1946–1950 гг.), когда происходил широкомасштабный переход от военной экономики к мирной. Именно особенности этого времени сформировали экономическую структуру со значительным сектором государственных финансов, играющих ведущую роль в конъюнктурной, структурной и социальной политике, основанной на кейнсианской теории. Другой период — вторая

половина 70-х гг. XX в., ознаменовавшаяся нефтяным кризисом и стагфляцией, вызвавшими также кризис кейнсианской макроэкономической политики. Сменившие ее консервативные методы управления экономикой предполагали сокращение доли государственного сектора, широкую приватизацию и уменьшение бюджетного дефицита и государственного долга.

Государственные финансы сыграли ключевую роль в послевоенном восстановлении экономики развитых стран, исходным моментом чего, как правило, было оздоровление самой финансовой системы. Сочетание финансовой стабилизации наряду с активной политикой субсидирования экономики стало самой важной чертой бюджетной политики. Уже в первые послевоенные годы правительства располагали немалыми финансовыми средствами благодаря перераспределительной системе, созданной в предвоенное время. Значительная часть этих средств была использована для субсидирования приоритетных отраслей народного хозяйства (топливной, энергетической, судостроения, металлургии), а также направлена на инфраструктуру — жилищное и дорожное строительство, коммунальное хозяйство. Важно отметить, что в этих странах военные расходы либо вовсе отсутствовали (Япония, ФРГ), либо были весьма незначительными. Низким был и уровень социальных расходов государства, которое еще не стало “государством благосостояния”, когда доля вложений в “человеческий капитал” стала поглощать значительную часть бюджетных расходов.

В результате проводимой государством экономической политики развитые страны смогли быстро преодолеть последствия войны и ориентироваться на “социальное” развитие. В этот период, согласно кейнсианскому подходу, использовалась стимулирующая макроэкономическая политика, предполагавшая использование экспансионистской налогово-бюджетной и подкрепляющей ее кредитно-денежной политики для достижения высокого уровня занятости и бескризисного развития.

Стагфляция 70-х гг. XX в., порожденная в первую очередь нефтяным кризисом, заставила правительство пересмотреть

подход к формированию бюджетного дефицита и государственного долга. В первую очередь было необходимо сократить гигантские государственные бюджеты. К этому времени перераспределение общественного продукта в пользу государства достигло впечатляющих масштабов — в 1975 г. доля государственных расходов в ВВП составляла в Японии 27%, ФРГ — 49%, Франции — 43%, Англии — 47%, в США — 35%. Причем свыше половины этих расходов представляли пособия и субсидии, связанные с социальным страхованием и обеспечением. Большие расходы влекли за собой высокие налоги, но и они уже не могли удовлетворить аппетиты государства: проявились и стали расти бюджетные дефициты, которые приняли устойчивый структурный характер. Бюджетная система из орудия стабилизации и экономического роста превратилась в источник его торможения и главный фактор инфляции. “Трансфертное государство” явно вышло за оптимальные пределы, требовались радикальные перемены в бюджетной политике.

Резкое ограничение государственных расходов и повышение процентных ставок позволили довольно быстро сократить инфляцию. Одновременно приватизация дала государству новый значительный источник доходов. Например, в Англии, за 1979–1991 гг. доход от реализации активов государственных предприятий превысил 27 млрд фунтов стерлингов. Денационализация позволила финансировать бюджетный дефицит, не прибегая лишний раз к займам. Кроме того, приватизация государственных предприятий предусматривала создание конкурирующих частных фирм вместо государственных монополий, что должно повысить эффективность производства.

В то же время ни одно из правительств стран Запада не отказалось от осуществления структурной политики, для чего по-прежнему привлекались бюджетные средства. Причем приоритетными направлениями расходования средств стало развитие новейших отраслей экономики, финансирование НИОКР.

Перелом в экономике ведущих западных стран был, таким образом, преодолен на базе новой модели смешанной экономики, которая положила предел экстенсивному расширению

государственного вмешательства и его материальной основы — государственных финансов. Это было достигнуто за счет переориентации всей экономической политики, в рамках которой большой простор получили рыночные механизмы регулирования экономики.

В *развивающихся странах* ситуация была другой. После Второй мировой войны большинство стран-колоний получили независимость. Для них, как и для других слабо развитых стран, актуальными стали вопросы индустриализации, экономического роста и повышения национального благосостояния до уровня развитых стран. Вследствие низкого уровня накопления эти страны не могли развиваться быстрыми темпами без привлечения внешних финансовых ресурсов через каналы международной помощи и займы в банковском секторе. Государственный бюджет также не мог служить источником инвестиций в экономику, так как вследствие особенностей налоговой системы правительство постоянно испытывало нехватку ресурсов. Так, например, в большинстве стран Латинской Америки наблюдалась существенная дифференциация доходов населения, и все попытки сократить этот разрыв наталкивались на жесткое сопротивление правящей элиты. Таким образом, собираемых налоговых доходов не хватало даже на покрытие текущих бюджетных расходов, не говоря уже об инвестиционных проектах. Финансирование постоянных бюджетных дефицитов часто осуществлялось за счет денежной эмиссии, так как низкий уровень развития внутренних финансовых рынков (их небольшая емкость, высокий уровень риска и ограниченный круг доступных инструментов) не позволял привлекать необходимые средства.

В ходе рассмотрения бюджетных дефицитов в развивающихся странах видно, что их влияние на экономику было скорее негативным, так как их наличие вело к усилению макроэкономической нестабильности, в первую очередь инфляционных процессов, накоплению государственного долга и создавало предпосылки для финансовых кризисов. В настоящее время многие развивающиеся страны все еще преодолевают последствия по-

литики постоянных бюджетных дефицитов, которые проявляются в высоких темпах инфляции, нестабильности курса национальной валюты и серьезных финансовых кризисах.

### **Классификация бюджетных дефицитов**

Роль бюджетного дефицита не ограничивается только тем, что он является инструментом экономической политики. Его существование оказывает воздействие на финансовый рынок и формирование рыночной ставки процента, на инвестиции и производство в реальном секторе, на инфляцию и возможности экономического роста, на уровень налогового бремени и распределение доходов в обществе и т. д. Таким образом, бюджетный дефицит является одним из ключевых макроэкономических параметров.

Исследуя природу бюджетного дефицита, можно сказать, что общий бюджетный дефицит ( $\delta$ ) состоит из компоненты, связанной с активными действиями государства (структурный дефицит), и компоненты, зависящей от макроэкономических колебаний (циклический дефицит):

$$\delta = \delta^s + \delta^c.$$

*Структурный дефицит* ( $\delta^s$ ) представляет собой разность между текущими государственными расходами ( $G$ ) и потенциальными доходными поступлениями в условиях полной занятости при существующей системе налогообложения:

$$\delta^s = G - t \cdot Y_f,$$

где  $t$  — налоговая ставка в экономике;

$Y_f$  — реальный ВВП при полной занятости.

Данный дефицит возникает при увеличении государственных расходов сверх тех ресурсов, которые экономическая система предоставляет в распоряжение государства. Здесь принципиальным является вопрос о характере расходов. Денежные средства могут быть использованы на текущее потребление (“проедание” ресурсов) либо на инвестиционные проекты. В последнем случае существование дефицита оправдано с

точки зрения долгосрочной стратегии развития экономики, так как увеличение капитальных активов является основой для роста ВВП<sup>1</sup>.

*Циклический дефицит* ( $\delta^c$ ) есть разность между фактическим и структурным дефицитом, которая возникает в фазе циклического спада вследствие действия встроенных стабилизаторов. Во время спада сокращаются налоговые поступления из-за сужения налогооблагаемой базы и возрастают трансфертные платежи, в частности пособия по безработице и выплаты в рамках социальной помощи малоимущим. В фазе подъема, напротив, циклический дефицит становится отрицательным в результате увеличения налоговых поступлений и сокращения трансфертных выплат:

$$\delta^c = \delta - \delta^s = (G - tY) - (G - tY_f) = t(Y_f - Y).$$

В экономической теории существует также понятие “политический дефицит”, наличие которого зависит от программы политической партии, стоящей у власти. В большинстве стран с демократическим устройством политические партии принадлежат к правому либо левому направлению, что и определяет их экономические программы. Так, “левые” партии ориентируются на социальные расходы, и в период их нахождения у власти существует тенденция увеличения государственных расходов, в частности различных социальных программ, что увеличивает бюджетный дефицит. “Правые” партии, напротив, придерживаются консервативной политики невмешательства государства в экономическую жизнь. В период их правления часто происходит сокращение государственных расходов и сокращение дефицита. Также данный вид бюджетного дефицита может возникать вследствие существования политических циклов. В странах с перевыборным правительством существуют тенденции к увеличению государственных расходов и снижению налогов в периоды перед выборами. Популистские

---

<sup>1</sup> Более строго зависимость роста ВВП от накопления капитала рассматривается в теме «Современные проблемы экономического роста».

меры увеличивают бюджетный дефицит, бороться с которым предстоит уже будущему правительству.

В странах с переходной экономикой существует еще один источник бюджетного дефицита, связанный с самим процессом перехода и сопровождающим его структурным экономическим кризисом, который может быть назван "дефицитом переходного периода". Суть проблемы заключается в том, что налогооблагаемая база значительно сокращается вследствие спада производства, изменения структуры добавленной стоимости и увеличения доли бартера в расчетах, но при этом расходы бюджета снижаются в гораздо меньшей степени.

Основные изменения структуры доходной части бюджета связаны с приватизацией, построением новой налоговой системы, соответствующей рыночной экономике, разграничением полномочий и использованием принципов бюджетного федерализма. Дополнительным фактором, оказывающим значительное влияние на бюджетный дефицит, является спад производства, вызванный диспропорциями в структуре экономики, высокой затратностью производства (капиталоемкостью, материалоемкостью, трудоемкостью), низким уровнем и качеством инвестиций, низким качеством продукции, связанным с устареванием используемых технологий, а также снижением платежеспособного спроса из-за инфляционного обесценения доходов и сбережений населения. Вследствие спада сокращается доходная часть бюджета, базирующаяся на налогах с производства (налог на прибыль, НДС и др.), одновременно требуются ресурсы для поддержки экономики и преодоления кризиса.

Расходная часть бюджета также претерпевает изменения, однако снижение ее величины оказывается значительно меньшим, чем доходной части. Трудности, возникающие при уменьшении расходов до уровня доходной части бюджета, объясняются невозможностью резко сократить или изменить систему социальной защиты, уменьшить финансирование производств в сферах, где рыночные отношения либо невозможны, либо еще не развиты, снизить расходы, связанные с государственными предприятиями и организациями, повышающиеся из-за фи-



зического и морального износа оборудования, сохранения избыточной занятости и инфляции. Инфляция также порождает необходимость компенсации текущих доходов и вкладов населения, повышения минимальных нормативов — минимальной заработной платы, бюджета прожиточного минимума и т. п.

Особенностью дефицита переходного периода является наличие не только видимой, “официальной”, части, но и существование скрытого дефицита, обусловленного квазифискальной деятельностью государственных предприятий, Центрального банка и коммерческих банков. Квазибюджетные операции по форме отражают преимущественно деятельность Центрального банка, но по сути относятся к бюджетным операциям правительства и финансируются из его доходов. К таким операциям относятся: финансирование государственных предприятиями избыточной занятости и выплата ставок заработной платы выше рыночных за счет банковских ссуд или путем накопления взаимной задолженности; накопление в коммерческих банках большого портфеля недействующих ссуд (просроченных долговых обязательств госпредприятий, льготных кредитов домашним хозяйствам, фирмам и т. д.); финансирование Центральным банком убытков от мероприятий по стабилизации обменного курса валюты, беспроцентных и льготных кредитов правительству и кредитов рефинансирования коммерческим банкам на обслуживание “плохих долгов”, а также рефинансирование Центральным банком сельскохозяйственных, промышленных и жилищных программ по льготным ставкам и т. п. Любые убытки Центрального банка в результате подобного субсидирования кредитов и обменных курсов негативно отражаются в сфере макроэкономики, аналогично выпуску в обращение денег на покрытие бюджетного дефицита. Таким образом, скрытый дефицит искажает реальную ситуацию и занижает величину официального бюджетного дефицита.

### ***Источники финансирования бюджетного дефицита***

Как было показано ранее, бюджетный дефицит возникает в случае недостаточности полученных государственных дохо-

дов для финансирования расходной части бюджета. Недостающие средства можно получить следующими способами:

- кредитно-денежная эмиссия (монетизация);
- формирование государственной задолженности;
- поиск дополнительных доходов (например, от приватизации) и сокращение неэффективных бюджетных расходов.

Формально связь бюджетного дефицита с источниками покрытия может быть представлена следующим образом:

$$P\delta + i(PB) = \Delta M + \Delta(PB),$$

где  $P$  — уровень цен;

$i$  — номинальная ставка процента;

$\Delta M$  — темп прироста реальной денежной массы;

$\Delta(PB)$  — прирост номинального государственного долга в данном году.

Левая часть уравнения представляет собой номинальную величину первичного бюджетного дефицита и процентные платежи по долгу. В правой части представлены источники финансирования — монетизация и государственный долг.

Монетизация дефицита (т. е. внутреннее банковское финансирование) означает, что недостающие средства правительство получает, печатая деньги. Традиционно этот источник считается инфляционным, так как чаще всего темп роста денежной массы превышает темп роста реального ВВП, что приводит к повышению среднего уровня цен. Монетизация дефицита может не сопровождаться непосредственно эмиссией наличности, а осуществляться в других формах — например, в виде расширения кредитов Центрального банка государственным предприятиям по льготным ставкам или в форме отсроченных платежей. В любом случае количество денег в обращении возрастает.

В условиях повышения уровня инфляции возникает так называемый “эффект Танзи” — сознательное затягивание налогоплательщиками сроков внесения налоговых платежей в бюджет. Длительный период высокой инфляции формирует негативную бюджетно-налоговую среду: отсутствует эффек-

тивный механизм обеспечения ответственности за своевременное выполнение финансовых обязательств; распространенной формой ухода от налогообложения становятся взаимные неплатежи; формируются негативные налоговые традиции. Чем длиннее период высокой инфляции, тем сложнее переломить сложившиеся тенденции и тем устойчивее снижаются государственные налоговые доходы. Ситуация усложняется тем, что даже когда правительство начинает переходить к менее инфляционным источникам финансирования бюджетного дефицита (долговое внешнее или внутреннее финансирование), тенденция устойчивого снижения доходов бюджета сохраняется, увеличивая долгосрочную бюджетную напряженность.

Использование неэмиссионных источников бюджетного финансирования означает наращивание государственного долга, который может быть представлен в виде государственных ценных бумаг, кредитов, полученных от кредитных организаций, кредитов правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, гарантий (поручительств) по обязательствам третьих лиц.

## **20.4. Основные модели государственного долга и его воздействие на экономику**

В данном разделе будут рассмотрены основные модели государственного долга, определяющие его накопление и межвременное воздействие. Первая модель позволяет проанализировать возможности стабилизации государственного долга при различных условиях, а вторая — оценить перемещение долгового бремени на будущие поколения.

### ***Модель накопления государственного долга***

Начнем анализ с наиболее простой ситуации. Предположим, что темп экономического роста равен нулю и правительство не прибегает к денежному финансированию бюджетного дефицита. В этих условиях процесс накопления государственного долга уместно рассматривать в реальных величинах. При

отсутствии экономического роста и инфляции первичный дефицит и обслуживание долга покрываются за счет новых займов:

$$\Delta B = G - T + rB.$$

Уравнение наиболее точно отражает ситуацию самовоспроизводства долга и увеличение его размеров. Взрывоопасность долга заключается в том, что даже при сбалансированном бюджете ( $\delta = 0$ ) долг растет. Первичный излишек бюджета, необходимый для стабилизации долга, равен стоимости обслуживания:

$$T - G = rB.$$

Используя первую формулу как формулу динамики:

$$\partial B / \partial t = rB(t) - \delta(t),$$

где  $\delta = T - G$ , можно представить процесс самовоспроизводства долга как решение дифференциального уравнения:

$$B_t = \int_t^{\infty} \delta(\tau) e^{-r(\tau-t)} d\tau.$$

В зависимости от знака  $\delta$  решение может быть устойчивым ( $\delta > 0$ ), и за счет наличия профицита правительство в состоянии стабилизировать или даже уменьшить величину долга, либо неустойчивым ( $\delta < 0$ ), и тогда происходит лавинообразное нарастание долга, заканчивающееся долговым кризисом.

Даже если дефицит государственного бюджета равен нулю ( $\delta = 0$ ), то

$$\partial B / \partial t = rB(t),$$

и величина долга все равно растет экспоненциально. Решение этого уравнения может быть представлено как

$$B_t = B_0 e^{rt},$$

где  $B_0$  — начальное значение величины долга.

В данном случае процесс накопления долга является финансовым “пузырем” — государство размещает на рынке до-

полнительные долги, равные или превышающие весь объем необходимых выплат по долгу в данный момент времени. Иными словами, существующие долги переходят в будущее. В ходе данных процессов величина долга растет во времени до бесконечности и в конечном итоге наступает долговой кризис. Такая система наращивания долга получила название *схемы Понци*, по имени американского дельца, который в 20-х гг. XX в. построил одну из первых финансовых пирамид.

Предположим теперь, что в стране существует экономический рост, но правительство по-прежнему не использует монетарные источники для покрытия бюджетного дефицита. В условиях экономического роста и отсутствия инфляции уместно рассматривать долг не просто в реальных величинах, а в относительных величинах:

$$dB / Y = G / Y - T / Y + rB / Y.$$

Заметим, что приближенное значение для  $d(B / Y) = dB / Y - dY / Y \cdot B / Y$ , или

$$db = dB / Y - gb,$$

где  $b$  — реальная величина накопленного долга, соотнесенная с ВВП;

$g$  — темп экономического роста;

$r = i - \pi$  — реальная безрисковая ставка процента по государственным долговым обязательствам;

$\pi$  — темп фактической инфляции.

Соответственно:

$$db = (G - T) / Y + (r - g) b.$$

Пока реальная ставка процента превышает темп роста ВВП, долговой процесс по-прежнему носит взрывной характер. Излишек бюджета, необходимый для стабилизации соотношения долг/ВВП ( $d(B/Y) = 0$ ), составляет:

$$(T - G) / Y = (r - g) b.$$

Как видно из последней формулы, если  $r < g$ , то стабилизация долга может наступить при существующем бюджетном

дефиците. В противном случае для стабилизации необходим профицит, однако уже гораздо меньший, чем в первом случае ( $T - G = rB$ ).

Обратимся теперь к случаю, когда *одновременно существуют экономический рост и инфляция*. При наличии инфляции необходимо учитывать денежное обращение. В этих условиях бюджетный дефицит покрывается новыми займами или созданием добавочной денежной базы  $M_0$ . Номинальный бюджет составляет:

$$\Delta(PB) + \Delta M_0 = PG - PT + i(PB),$$

где  $i(PB)$  — номинальные процентные платежи по накопленному долгу.

Пользуясь методами расчета, описанными выше, получим, что прирост долга составляет:

$$\Delta b = (G - T) / Y + (r - g) b - \Delta m.$$

Стабилизация долга требует теперь еще меньшего бюджетного излишка:

$$(G - T) / Y = (r - g) b - \Delta m,$$

где  $\Delta m$  — темп прироста реальной денежной массы относительно реального ВВП (размер сеньоража)  $\left( m = \frac{M}{Y} \right)$ .

Использование денежных источников финансирования позволяет снизить долговое бремя двумя способами — с помощью сеньоража и инфляционного налога. *Сеньораж* — это доход государства от выпуска денег. Он возникает, когда министерство финансов (или казначейство) осуществляет прямые заимствования в Центральном банке либо когда Центральный банк покупает казначейские векселя. Не следует путать сеньораж с инфляционным налогом. Государство получает *инфляционный налог* за счет уменьшения реальной ценности номинальных активов вследствие наличия инфляции в экономике. Большинство правительств делают номинальные неиндексируемые займы. Когда цены растут, реальная ценность долга снижается. Естественно, инфляционный налог распространяется только на дол-

говые обязательства в национальной валюте. Кроме того, он работает только тогда, когда рост темпов инфляции оказывается неожиданным. Сеньораж и инфляционный налог идут рука об руку. Сеньораж ведет к денежному росту, а значит, и к инфляции, а долг сокращается через механизм инфляционного налога.

Для стран с переходной экономикой бывает характерна ситуация отсутствия экономического роста, но наличия инфляции, что можно представить в виде формулы

$$\Delta b = (G - T) / Y + r b - \Delta m.$$

Используя это уравнение, можно сделать несколько важных выводов относительно политики стабилизации долга в переходных экономиках.

1. Если монетарные инструменты финансирования дефицита не используются ( $dm = 0$ ), то стабилизация долга может быть достигнута лишь за счет рестриктивной бюджетной политики, предполагающей повышение налогов и сокращение государственных расходов, что оказывает негативное воздействие на развитие экономики и достижение положительных темпов роста. Допущение о неиспользовании монетарных инструментов предполагает, что государство полностью покрывает свои потребности в финансовых ресурсах за счет привлечения дополнительных займов. Такая ситуация возможна лишь при высокой кредитоспособности правительства и небольших размерах долга и доли дефицита в ВВП страны. В переходный период эти условия не выполняются, так как существуют значительные бюджетные дефициты ("дефицит переходного периода") и государство ограничено в привлечении финансовых средств вследствие неразвитости финансового рынка и ограниченного доверия к своей политике. Поэтому по крайней мере на первых этапах переходного периода использование монетарных инструментов оправданно.

2. В случае если сеньораж не превышает размеры текущего бюджетного дефицита (например, вследствие проведения антиинфляционной политики), то решение этого уравнения показывает, что государственный долг растет экспоненциально и

реализуется схема Понци. Для экономик переходного типа вопрос об использовании схемы Понци при накоплении государственной задолженности является очень актуальным. В течение начального этапа трансформации правительство сталкивается с рядом макроэкономических проблем, прежде всего со спадом производства и инфляцией, переходящей из скрытой формы, выраженной в существовании дефицита, в открытую. Необходимость покрытия бюджетного дефицита и одновременной борьбы с инфляцией заставляет правительство искать немонетарные источники финансовых ресурсов. При слабом внутреннем финансовом рынке временным решением может стать привлечение иностранных кредитных ресурсов. Однако следование схеме Понци — рефинансирование расходов на погашение и обслуживание предыдущих кредитов исключительно за счет новых заимствований — при отсутствии мер по стабилизации долга неминуемо приводит к долговому кризису.

3. Еще один вывод из уравнения заключается в том, что в случае отсутствия экономического роста и невозможности следования схеме Понци стабилизация государственного долга достигается за счет сеньоража. Когда сеньораж больше реального текущего дефицита, то объем размещения дополнительных долговых обязательств ниже, чем обслуживание текущего долга. Последствием такой стабилизации долга является неограниченное увеличение предложения денег, порождающее скачок инфляции, что делает непривлекательным данный метод. Кроме того, инфляционные ожидания налагают ограничения на емкость рынка займов.

### ***Межвременные модели государственного долга***

Данная модель анализирует проблему перемещения долгового бремени на будущие поколения. Ведь фактически долговое финансирование бюджетного дефицита в текущем периоде означает увеличение налогов в будущем для достижения профицита и погашения накопленного долга. Возникает вопрос о том, происходит ли перемещение долгового бремени на будущие поколения, и если да, то каков механизм перемещения.



Рассмотрим вопрос перемещения бремени через *механизм формирования запаса капитала* в экономике. Воспользуемся классическими предпосылками анализа: экономика функционирует при полной занятости, а инвестиции равны величине сбережений. В этих условиях любое перемещение ресурсов из частного сектора в государственный уменьшает величину доступных ресурсов в частном секторе. В узком смысле, бремя сегодняшних государственных расходов (точнее, их превышение над собранными налогами) ложится на сегодняшнее поколение. Однако переток ресурсов может осуществляться как за счет потребления, так и за счет формирования капитала. В первом случае благосостояние сегодняшнего поколения, измеренное в терминах потребления, уменьшается, а благосостояние будущих поколений остается незатронутым. (Вспомните межвременное бюджетное ограничение в модели И. Фишера.) Во втором случае потребление сегодняшнего поколения остается на том же уровне, но будущие поколения унаследуют меньший объем капитала и, следовательно, смогут потреблять меньшую величину дохода. Если мы также предположим, что налоговое финансирование осуществляется за счет потребления, а долговое — за счет сбережений (и инвестиций, согласно классическим предпосылкам), то тогда долговое финансирование перемещает бремя на будущие поколения.

Одним из возражений на приведенные выше рассуждения является теорема Рикардо, которая основывается на гипотезе рациональных ожиданий. Будучи рациональными индивидами, люди, видя что государство осуществляет долговое финансирование бюджетного дефицита в настоящее время, ожидают, что в будущем будут повышены налоги для расплаты по долгу. Предвидя это, индивиды изменяют свое поведение — сокращают текущее потребление и увеличивают сбережения. Тем самым различные источники финансирования бюджетного дефицита оказывают одинаковое воздействие на положение индивидов. **Теорема Рикардо о нейтральности долга** гласит, что **в долгосрочном периоде источник финансирования бюджетного дефицита не имеет значения.**

Тождество Рикардо проиллюстрировано на рисунке 20.2, где представлено межвременное бюджетное ограничение частного сектора до осуществления государственных расходов и после.

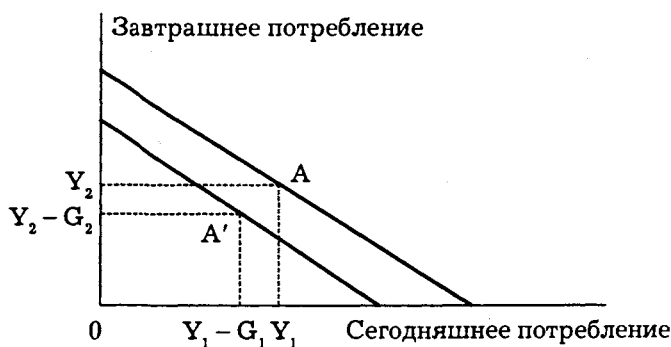


Рис. 20.2. Тождество Рикардо

Точки A и A' представляют собой первоначальную наделенность индивидов соответственно. Правительственные расходы, осуществляемые за счет роста налогов либо выпуска государственных ценных бумаг, одинаково сокращают частное богатство. При данном уровне правительственных закупок точное календарное планирование налогов не имеет значения, так как для индивидов государственные облигации являются активом, который точно компенсируется будущими налоговыми обязательствами. Тождество Рикардо утверждает, что правительственный долг не представляет собой чистого богатства всего частного сектора.

Теорема Рикардо основывается на очень жестких предпосылках:

1. Неискажающее налогообложение.
2. Совершенные рынки капитала.
3. Возможность полностью застраховаться.
4. Отсутствие фискальной иллюзии.
5. Бесконечный жизненный горизонт.

В реальной жизни существует множество случаев, когда данная теорема не работает. Во-первых, сегодняшнее населе-

ние состоит из людей разных возрастов. Более пожилые люди не учитывают в своем бюджетном ограничении будущие налоги, их богатство увеличивается, и они не несут бремени, если бюджетный дефицит финансируется за счет выпуска облигаций, а перемещают его на будущее, более молодое поколение. Более детально эта проблема рассматривается в модели перекрывающихся поколений.

Во-вторых, в тождестве Рикардо было сделано допущение, что правительство и частный сектор при осуществлении своих финансовых операций имеют дело с одинаковой процентной ставкой. Однако, как правило, процентные ставки по государственным облигациям ниже, чем в частном секторе. В этом случае долговое финансирование предпочтительнее, так как, привлекая средства под более низкий процент, государство может в будущем увеличить налоги на меньшую величину, чем в случае одинаковых ставок.

В-третьих, тождество Рикардо может не работать еще и потому, что налогообложение носит искажающий характер. Под воздействием налогов люди меняют свое поведение, уменьшая, например, предложение труда, вследствие чего снижается выпуск. Напротив, если в экономике ресурсы были задействованы не полностью, то снижение налогов ведет к росту богатства.

### ***Модель перекрывающихся поколений***

Рассмотрим ситуацию перемещения долгового бремени при условии, что существует две группы (два поколения) людей, причем молодое поколение сменяет старое, но какой-то период они проживают одновременно. Предположим, поколение 1 живет с 1-го по 50-й год, а поколение 2 — с 25-го по 75-й год. Также предположим, что все налоги уплачиваются за счет сокращения потребления.

В 1-й год правительство решает реализовать проект, например построить здание, которое прослужит 50 лет, стоимостью 200 000 долл. и для этого увеличивает налоги на данную сумму. Соответственно, потребление поколения 1 сокращается. Однако в период с 25-го по 50-й год правительство может соб-

рать 100 000 долл. в виде налогов с поколения 2 и передать их поколению 1, что повлечет за собой перемещение потребления с поколения 2 к поколению 1. В этом случае поколение 1, которое должно было нести все бремя государственного проекта, может переместить его часть на поколение 2. Тот же самый эффект будет, если строительство финансируется за счет выпуска облигаций, а потом часть из них гасится за счет повышения налогов.

Таким образом, в случае перекрывающихся поколений бремя финансирования текущих бюджетных дефицитов может быть перемещено на будущие поколения.

### ***Воздействие государственного долга на экономику***

Согласно определению государственный долг является накоплением бюджетных дефицитов за ряд лет, т. е. выступает как результат деятельности правительства и проводимой им политики. Наряду с положительными характеристиками — предоставление правительству необходимых финансовых ресурсов — существуют и отрицательные стороны государственного долга, а именно: эффект вытеснения, эффект чистого экспорта и возможность перемещения долгового бремени на будущие поколения.

Вопрос о перемещении долгового бремени на будущие поколения уже был затронут ранее. Остановимся более подробно на других эффектах, в частности эффекте вытеснения и эффекте чистого экспорта.

*Эффект вытеснения* возникает, когда увеличение государственных расходов ведет к сокращению частных внутренних инвестиций в экономике. Механизм воздействия здесь следующий:

$$\uparrow G \rightarrow \uparrow \delta \rightarrow \uparrow M_d \rightarrow \uparrow S_{обл} \rightarrow \downarrow P_{обл} \rightarrow \uparrow r \rightarrow \downarrow I.$$

Вследствие роста государственных расходов растет и бюджетный дефицит, необходимость финансирования которого увеличивает потребность государства в финансовых ресурсах. Чтобы удовлетворить данную потребность, государство выпускает дополнительные облигации, т. е. предложение гособлигаций воз-

растает, их цена падает, а доходность растет. На конкурентном рынке доходности различных финансовых активов выравниваются во времени, следовательно, рыночная процентная ставка возрастает, а величина частных инвестиций сокращается. Учитывая ограниченность ресурсов, доступных для перераспределения, бюджет, рынок ценных бумаг и кредитный рынок объективно выступают как конкуренты. Поэтому активный выпуск государственных ценных бумаг сужает возможности привлечения средств в коммерческие банки и производство.

Величина вытеснения зависит от размеров мультипликатора автономных расходов в обобщенной кейнсианской модели. Если значение мультипликатора меньше единицы, то прирост национального дохода меньше прироста государственных расходов, т. е. имеет место эффект вытеснения.

Чтобы оценить роль эффекта вытеснения, необходимо проанализировать характер государственных расходов. Использование средств не на текущее, а на капитальное потребление может частично или полностью элиминировать эффект вытеснения. Инвестиции в человеческий капитал и инфраструктуру создают предпосылки для поддержания стабильного экономического роста и решения многих макроэкономических проблем, в том числе и проблемы обслуживания государственного долга. В качестве примера можно привести Швецию, которая до Первой мировой войны принадлежала к группе бедных стран, а с конца 70-х гг. XX в. по уровню душевого дохода она обогнала многие развитые страны, такие как США, Канада, Италия, Великобритания и др. Господствует убеждение, что удалось этого добиться, прежде всего за счет инвестиций в человеческий капитал, т. е. благодаря развитию образования и здравоохранения и заботе о социальной защите трудящихся, что отразилось и на величине бюджетных расходов, и на величине государственного долга.

*Эффект чистого экспорта* проявляется в том, что вследствие роста государственных расходов сокращается величина чистого экспорта. Механизм воздействия, пропуская некоторые начальные шаги, следующий:

$$\uparrow G \rightarrow \uparrow r \rightarrow \uparrow D^e \rightarrow \uparrow r^e \rightarrow \uparrow Im \rightarrow \downarrow Ex \rightarrow \downarrow NX,$$

где  $D^e$  — спрос на национальную валюту;

$r^e$  — реальный обменный курс;

$Im$  — импорт;

$Ex$  — экспорт;

$NX$  — чистый экспорт.

Вследствие роста государственных расходов растет рыночная ставка процента, что вызывает приток финансовых средств из-за рубежа. Спрос на национальную валюту возрастает, и курс национальной валюты растет, происходит ревальвация. Как результат — импорт становится более дешевым, его величина растет, а экспорт — более дорогим, и его величина падает, тем самым чистый экспорт сокращается.

В развитых странах функционирование государственного долга представляет собой отлаженный механизм привлечения в государственный сектор необходимых финансовых ресурсов. Несмотря на возможные негативные последствия долгового финансирования, существование долга не является серьезной макроэкономической проблемой для развитых стран. Даже страны, где уровень задолженности превышает 100% от ВВП, такие как Бельгия, Греция и Италия, не испытывают больших затруднений в обслуживании своего долга. Разумеется, наличие большой массы задолженности отрицательно влияет на экономику, однако в развитых странах существуют предпосылки для беспрепятственного функционирования экономики и своевременного обслуживания долга.

Противоположная картина наблюдается в развивающихся странах. Здесь необходимость обслуживания государственного долга ложится тяжелым бременем на экономику. Объясняется это прежде всего особенностями экономического развития данных стран. Согласно теории роста Уолта Ростоу, сформулированной в 1960 г. в книге "The Stages of Economic Growth: A Non-Communist Manifesto", страны при переходе от традиционной экономики к индустриальной совершают "рывок". Рывок происходит, когда уровень инвестиций в стране достигает 10–12% от уровня национального дохода. Проблема заключается в том, что

развивающиеся страны не способны, по мнению У. Ростоу, самостоятельно обеспечить уровень накопления, необходимый для рывка. Эти ресурсы могут быть привлечены извне и выражаться в накоплении государственного долга. Реальная ситуация показывает, что развивающиеся страны не справились с проблемой построения системы долгового финансирования, и с начала 80-х гг. XX в. в некоторых из них, таких как Мексика, Бразилия, Аргентина и т. д., наблюдается длительный долговой кризис, и тяжелое долговое бремя препятствует развитию экономики. Основными причинами этого кризиса можно назвать следующие:

1) зависимость от мировых финансовых рынков — наличие внешнего долга вызывает отток ресурсов и невозможность внутреннего накопления;

2) ориентация на внешние рынки — преобладал экспорт сырья, т. е. товаров с низкой добавленной стоимостью; необходимость обслуживать долг побуждает страны наращивать экспорт;

3) существование дуалистического общества — разорвана связь между внешним (экспортно-ориентированным) и внутренним секторами;

4) подчинение интересов управляющих элит интересам внешних кредиторов.

Современные тенденции развития мировой экономики — экономическая интеграция и глобализация, развитие информационных технологий и сетевых коммуникаций и т. д. — увеличивают гибкость и динамизм функционирования национальных экономик, одновременно препятствуя слабым экономикам преодолевать кризисные явления.

В переходной экономике по сравнению с рыночной роль и влияние государственного долга на экономическую систему возрастают. На фоне углубляющегося спада производства, распада экономических связей, нестабильного валютного курса он становится отягчающим обстоятельством, препятствующим преодолению кризиса и вызывающим неэффективное использование ресурсов. Даже относительно невысокий размер валового долга, например 50% ВВП, представляет собой значительный груз для “сужающейся” экономики.

Важен вопрос о наличии эффекта вытеснения. Если привлекаемые государством финансовые ресурсы могут найти применение в реальном секторе, то эффект вытеснения имеет место. Однако в переходной экономике на начальном этапе, как правило, отсутствуют предпосылки для значительных инвестиций в производство. Свободные финансовые ресурсы, которые привлекает государство, в противном случае оборачивались бы в высокодоходной финансовой сфере, не способствуя подъему производства и создавая инфляционное давление на экономику. Таким образом, низкий спрос на частные инвестиции объясняется не действиями государства (эффектом вытеснения), а другими макроэкономическими причинами. Государство в данном случае выступает не конкурентом частному сектору, а привлекает ресурсы, оказавшиеся свободными на стадии спада.

С другой стороны, по сравнению с развивающимися странами более высокий уровень развития экономики и существование достаточно большого внутреннего финансового рынка смягчают ряд проблем, связанных с долговым финансированием, и позволяют преодолевать долговые кризисы гораздо быстрее.

## **20.5. Оценки эффективности бюджетно-налоговой политики**

Формирование бюджетно-налоговой политики как самостоятельного направления государственного регулирования экономики связано с кейнсианскими рецептами влияния государства на экономику. С точки зрения кейнсианцев, бюджетно-налоговая политика играет решающую роль в формировании эффективной экономики. Но с конца 70-х гг. прошлого столетия бюджетно-налоговая политика утратила свое лидирующее положение и уступила первенство кредитно-денежной политике. Она была объявлена одной из причин потери эффективности экономикой. Однако в 90-е гг. XX в. было восстановлено ее значение, и теперь и кредитно-денежная, и бюджетно-налоговая политика являются равнозначными.

Положительными эффектами бюджетно-налоговой политики являются:



- позитивное влияние государства на динамику ВВП во время спада экономики;
- возможность решить социальные проблемы, особенно проблему обеспечения занятости населения;
- наличие возможности через закупки товаров и услуг стимулировать развитие инвестиционного спроса, который во время спада оказывается на нулевой отметке.

Тем не менее существуют причины для обоснования неэффективности бюджетно-налоговой политики.

Государству всегда требуются денежные ресурсы для решения каких-либо важных задач в экономике. Самым простым способом обеспечения денежной базы является повышение налогов, есть и обратная сторона такого решения. Согласно кривой Лаффера повышение ставок налогов на определенном этапе приводит к уменьшению налоговых поступлений, так как у налогоплательщиков снижаются стимулы к предпринимательской деятельности. В условиях экономического роста, возможно, такая позиция может быть оправданна, но в условиях спада она приводит к негативным явлениям. Примером отрицательного эффекта повышения налогового бремени может служить Россия. Высокие ставки налогов привели в конце 90-х гг. XX в. к тому, что в экономике существовали “черная” и “белая” бухгалтерия, позволяя налогоплательщикам минимизировать уплату налогов в бюджет или вовсе не платить их. В результате недоимки достигали половины запланированных налоговых поступлений в государственный бюджет. Не менее негативный эффект имеют завышенные налоги на рынке труда. Слишком значительные налоговые платежи снижают заинтересованность работников в результатах труда. Таким образом, можно сделать вывод, что:

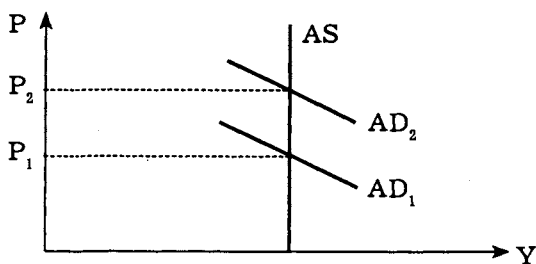
- в условиях высоких налогов снижаются стимулы к предпринимательской деятельности;
- в условиях высоких подоходных налогов снижаются стимулы к труду.

Современное государство значительную часть средств использует для выплаты социальных трансфертов. В этом случае также появляются негативные эффекты. Значительные раз-

меры пособий по безработице формируют институциональную безработицу, или людей, которые могут позволить себе не работать, живя на пособие.

Стремление государства решить экономические проблемы за счет роста государственных закупок товаров и услуг приводит к *вытеснению частных инвестиций* из экономики. С активизацией деятельности государства как предпринимателя объем частных инвестиций становится меньше по сравнению с государственными. Но, как известно, эффективность государственных инвестиций гораздо ниже эффективности частных. Государственные предприятия не всегда ставят своей целью получение прибыли. Они как бы существуют вне конкурентной борьбы, позволяя себе покрывать любые издержки за счет государственных денежных средств. Неэффективность государственных предприятий привела к процессам их приватизации в странах с рыночной экономикой в 80-е гг. XX в.

Увеличение государственных расходов может провоцировать инфляционные процессы в экономике. Как правило, такое явление характерно для долгосрочного периода (рис. 20.3).



**Рис. 20.3.** Влияние изменения государственных расходов на уровень цен в долгосрочном периоде

Рост совокупных расходов за счет увеличения автономных государственных расходов приводит в условиях потенциального ВВП к росту уровня цен в экономике. Например, государство увеличивает расходы, чтобы профинансировать решение некоторых экономических проблем (увеличить субсидии фирмам). Так

как ресурсов доходной части не хватает, оно прибегает к эмиссии. Экономика наполняется необеспеченными деньгами, что приводит к увеличению уровня цен, таким образом государство вновь в следующем году становится перед проблемой финансирования увеличившихся расходов. Недостаток средств в доходной части бюджета ведет к тому, что приходится опять прибегать к эмиссионным способам финансирования расходов и т. д.

Значительная часть государственных расходов идет на погашение государственного долга и носит непроизводительный характер. Например, в расходах государственного бюджета РФ в конце 1980-х гг. платежи по государственным займам составляли от 28 до 30% всех текущих расходов бюджета.

Правительственные решения по поводу размера государственных расходов могут приниматься под влиянием политической конъюнктуры. Существует значительный временной лаг между временем принятия решения об изменении объемов государственных расходов и налогов и эффектом принятого решения.

Бюджетно-налоговая политика сопровождается непредсказуемым поведением государственного долга и дефицита или профицита государственного бюджета.

## **Основные понятия и термины**

Бюджетно-налоговая политика, налоговый мультипликатор, мультипликатор государственных расходов, мультипликатор государственных трансфертов, дискретная бюджетно-налоговая политика, сдерживающая бюджетно-налоговая политика, эффект вытеснения, дефицит бюджета, профицит бюджета, инструменты бюджетно-налоговой политики, встроенные стабилизаторы, структурный дефицит, циклический дефицит, модель накопления государственного долга, межвременные накопления государственного долга, теорема Д. Рикардо о нейтральности долга (тождество Рикардо), модель перекрывающихся поколений, эффект чистого экспорта, "эффект Танзи", методы балансирования бюджета.

## **Глава 21. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА**

### **21.1. Генезис моделирования экономического роста и его новые качества**

Моделирование экономического роста относится к числу наиболее трудных практических проблем, решаемых экономической наукой. Любое моделирование предполагает определенную формализацию и вместе с тем упрощенное выражение сущности явления. В данном случае речь идет о моделировании не только макроэкономики, но и двух ее взаимосвязанных процессов: функционирования и развития. Последний процесс относится к числу особо сложных, поскольку он выражает особенности и условия динамики такого сложного образования, как социально-экономическая система, которая всегда функционирует в определенных исторических условиях и развивается под воздействием факторов, определяющих особенности той или иной страны.

Многочисленность факторов, формирующих макроэкономику как национальную экономику и определяющих ее динамику, требует их тщательного отбора с позиций глубинной, определяющей и фундаментальной сущности. В силу этого при экономическом моделировании, особенно на макроуровне, необходимо сделать выбор между “моделью и сущностью”. Истина, или глубокая сущность, может быть выражена с помощью качественных методов анализа, т. е. описательным, доказательным или вербальным способом. Строгость может быть обеспечена путем количественного анализа с применением методов математического моделирования. Однако в данном случае важное значение имеет вза-

имное сочетание этих методов таким образом, чтобы они дополняли друг друга.

Как показывает практика, теоретическое описание сути явлений без применения математического инструментария не всегда приводит к адекватному пониманию истины. В то же время подмена экономической логики мышления математической приводит к опасности отрыва от реальности и абстрактному математизированию, поверхностному и неглубокому восприятию сути явлений. Математические модели макроэкономики основываются на принципе *ceteris paribus* — “при прочих равных условиях”. Ошибки отдельных теоретиков зачастую являются следствием того, что какой-либо важный фактор не учитывается или попадает сознательно в число прочих равных. Отсюда математизация не всегда способствует глубине познания сущности и применению критического подхода, как бы заранее оправдывая ошибки поверхностной формализации и упрощенного моделирования.

С учетом этих предварительных замечаний важно обратить внимание на генезис моделей экономического роста и оценку их особенностей. При этом следует учесть то обстоятельство, что под экономическим ростом понимается как длительная положительная динамика экономики, которая выражается в определенных итоговых количественных показателях абсолютных или относительных изменений национальной экономики: темпах роста и объемах ВВП.

Модели экономического роста отражают характер воспроизводства национальной экономики, которое проявляется в увеличении реального ВВП и показателей уровня и качества жизни населения. В то же время сам рост есть составляющая макроэкономического развития в целом как одна из его фаз. Фазовый характер экономического роста предполагает, что проблема его долговременности и условий ее обеспечения является центральной для всех государств. Возникает особая важность выбора наиболее оптимальной его модели. Задача моделирования экономического роста состоит в преодолении явления “хистерезиса” (запаздывания) и его длительности.

Проблема обеспечения долговременного экономического роста и варианты ее решения прошла ряд исторических этапов развития и по-разному решалась представителями различных теоретических школ.

**Классическая школа** не имела систематизированной теории экономического роста, однако она занималась факторами роста национального богатства и их соотношения с распределением доходов. Главный вывод классиков сводился к тому, что прирост богатства определяется величиной факторов производства и их производительностью. Наиболее подробно этот вопрос рассмотрен у Дж. Ст. Милля, который сначала рассматривал все факторы производства, а затем причины их роста и динамику производительности. Поскольку предполагалось, что величина естественных факторов производства в значительной степени не зависит от человеческих усилий, то в качестве основы экономического роста рассматривалось **накопление — инвестирование** (I) части общественного продукта, которое приводит к возрастанию капитала. Отсюда большое значение, придаваемое “бережливости” (S) всеми классиками начиная со Смита.

Так как основные накопления в рассматриваемый период производились из прибыли капиталистов (наемные рабочие в силу недостаточности доходов, а земельные собственники в силу потребительской мотивации не могли играть значительной роли в сбережениях и инвестициях), то определяющую роль в создании условий экономического роста приобретала норма прибыли, а также распределение доходов, обеспечивающие интересы предпринимателей (капиталистов).

Что касается самой нормы прибыли, понимаемой как отношение ее массы к авансированным капитальным затратам ( $\Pi' = \Pi / K, \%$ ), то классики считали неизбежным ее падение в долгосрочном периоде. Причиной такого неблагоприятного последствия являлся так называемый закон убывающего плодородия почвы. Считалось, что по мере роста населения и необходимости расширения земельных площадей убывающее плодородие должно было привести к относительному

увеличению ренты (R) и сокращению прибыли (П), что, в свою очередь, становилось причиной падения накопления и прекращения экономического роста. Эта пессимистическая точка зрения, отстаиваемая, в частности, Т. Мальтусом, способствовала тому, что политическая экономия в то время получила название “мрачной науки” (dismal science). Представители классической школы, очевидно, недооценивали роль технического прогресса, который уже во времена Рикардо мог компенсировать убывание плодородности почвы.

Значительный вклад в развитие классической экономической теории внесла марксистская экономическая школа (К. Маркс и Ф. Энгельс), которая явилась периодом расцвета политической экономии в качестве фундаментальной экономической науки. Она значительно углубила представление о процессе экономического роста как центральной экономической проблемы. Придерживаясь весьма близких с классической школой взглядов, К. Маркс внес иное понимание в содержание долговременных перспектив экономического роста.

В отличие от “классиков” К. Маркс тенденцию нормы прибыли к понижению связывал не с убывающим плодородием почвы и влиянием рентного фактора, а с ростом отношения постоянного капитала (C), вложенного в средства производства или физический (материально-технический) капитал, к переменному капиталу (v), вложенному в рабочую силу, которое он называл “органическим строением капитала”.

Норма прибыли, по К. Марксу, равна отношению прибавочной стоимости (m), созданной неоплаченным трудом рабочих, к величине авансированного капитала:

$$P' = \frac{m}{C + v}.$$

Проведя математическую обработку этого выражения и преобразуя его путем деления числителя и знаменателя на v, получим:

$$P' = \frac{m/v}{C/v + 1}.$$

Полученное выражение означает, что чем выше органическое строение капитала, тем меньше норма прибыли. (Показатель  $m/v$ , по К. Марксу выражает так называемую норму эксплуатации — принимается за неизменную величину при равновесии сил рабочего класса и буржуазии.)

Далее К. Маркс приходит к выводу, что с развитием капиталистического способа производства как формы выражения рыночной экономики происходит относительное уменьшение переменного капитала по сравнению с постоянным капиталом, т. е. возрастание  $C/v$ . Причиной этой тенденции он считал технический прогресс, который используется капиталистами как инструмент увеличения прибавочной стоимости за счет того, что их издержки будут меньше средних для данной отрасли. Очевидно, что К. Маркс исходил из предпосылки, согласно которой технический прогресс может быть только *трудо-*, но не *капиталосберегающим*, т. е. не обеспечивающим возможности компенсировать увеличение количества применяемых машин на одного работника их удешевлением. Итогом такой тенденции, которая прокладывает себе дорогу через многочисленные противодействующие факторы, является то, что капиталистическое производство теряет стимул к дальнейшему росту, способ такого производства сам создает себе пределы.

Однако К. Маркс разработал другой сценарий развития, который имел совершенно иную основу и долгое время оставался неизвестным. Он содержался в черновой рукописи "Капитала", написанной еще в 1857–1859 гг., но опубликованной первоначально только в 30-е гг. прошлого столетия, сначала в виде отдельных фрагментов, а целиком — только в 60-е гг. XX в. Этот сценарий опирался на другие тенденции развития научно-технического прогресса. Еще в середине XIX в. К. Маркс обратил внимание на то, что за простым ростом фондовооруженности труда начинает просматриваться *тенденция* к вытеснению непосредственного человеческого труда из процесса производства. Работник перестает быть прямым его участником, сохраняя за собой роль *контролера* и регулировщика производительного процесса. Традиционный труд как фактор произ-



водства, подчиненный капиталу, в этом случае отходит на второй план, уступая место главному источнику экономического роста — труду, выраженному в интеллектуальном потенциале. В этих условиях прогресс выражается уже как источник экономического роста при постоянном совершенствовании технической базы за счет труда нового качества.

Новый источник экономического роста, т. е. интеллектуальный труд, не вписывался в традиционную рыночно-капиталистическую экономику, поскольку он предполагает экономику знаний, которая заявила о себе только в конце XX — начале XXI в. в условиях трансформации в постиндустриальное общество. Знания как особый продукт, свойственный новой экономике, обладают той особенностью, что их воспроизводство носит не вещественный характер, издержки распространения несопоставимы с затратами на их создание, а потому не вписываются, по Марксу, в капиталистическое общество, являясь дополнительным аргументом в пользу его смены. Трудности современного экономического роста во многом обусловлены действием этого фактора, открытого Марксом, но до сих пор не всегда адекватно оцениваемого.

Маржиналистская революция в экономической теории привела к другому подходу к пониманию экономического роста, который основывался на трех базовых постулатах:

- активной роли человека как субъективно-рационального фактора экономики;
- пониманию равновесного развития экономики, обусловливаемого рынком;
- предельности равновесного состояния.

Важнейшим преимуществом маржиналистского подхода явился универсализм. Его приверженцы выделяли такие качественные особенности поведения человека, как рационализм, основанный на известных рыночных принципах максимизации доходности. Применение этих принципов позволяет представить экономические проблемы в строгой математической форме.

В основе **школы маржинализма**, центром или главным предметом анализа которой стали не производственные отно-

шения, характерные для классической школы (включая марксизм как высшее достижение ее фундаментализма), а действия и поведение человека, определяемые принципами рынка как системы саморегулирующегося равновесия.

В соответствии с подходами маржиналистской школы экономический рост понимается как равновесное состояние, при котором реальный объем национального производства в идеальном состоянии образует равновесную траекторию, возникающую как результат одинаковых темпов роста труда и капитала. Отклонение может возникать лишь как результат действий индивида, распределяющего свои предпочтения между инвестициями (как источник роста) ( $I$ ) и сбережениями ( $S$ ).

Согласно маржиналистам развитие реальной экономики, как правило, осуществляется не по равновесной траектории, а в результате колебаний вокруг нее. Задача обеспечения экономического роста состоит в теоретическом исследовании рыночных (эндогенных) и нерыночных (экзогенных) факторов, влияющих на отклонение ( $A, B, C, D$ ). При этом государственного вмешательства в регулирование не требуется.

Математическая интерпретация маржиналистского подхода к моделированию экономического роста, разработанная позднее неоклассиками, основывалась на производственной функции. Как известно, основу ее составляет математическое выражение

$$\Delta Y = \Delta L + \Delta K,$$

где  $\Delta Y$  — среднегодовой прирост национального дохода;

$\Delta L$  — прирост труда;

$\Delta K$  — прирост капитала.

Это была первая простейшая двухфакторная модель зависимости труда и капитала, которая впоследствии была использована неоклассиками в модифицированном виде с использованием функции Кобба—Дугласа:

$$\Delta Y = \Delta L + \Delta K + n,$$

где  $n$  характеризует качественные факторы роста национального дохода, например долю НТП.

Цель анализа этой функции, которая использовалась как математический инструмент, — выбор наиболее эффективной структуры и определение оптимального направления экономического роста.

Важное значение использования функции Кобба—Дугласа состоит в том, что она позволяет перевести статический функциональный анализ, характерный для маржинализма, в динамический путем использования коэффициентов эластичности, влияющих на развитие основных факторов. С учетом коэффициентов эластичности производственная функция выглядит так:

$$Y = k \cdot K^{\alpha} \cdot L^{\beta} \cdot N^{\gamma},$$

где  $k$  — коэффициент пропорциональности;

$\alpha, \beta, \gamma$  — коэффициенты эластичности, которые находят эмпирическим путем;

$K, N, L$  — основные факторы производства.

Со временем выявились серьезные недостатки маржиналистского подхода к моделированию экономического роста, которые в наиболее явном виде раскрылись в период Великой депрессии 30-х гг. XX в. и в периоды наступления неравновесных состояний экономики. Во-первых, маржиналисты учитывали только рационализм поведения человека на рынке, не принимая во внимание его специальной природы и качественных изменений. По существу, все поведение человека сводилось к поискам максимизации прибыли, что не соответствует более богатой социальной природе человека. Во-вторых, признание состояния статического рыночного равновесия в качестве постоянного условия анализа не соответствует фазовой природе рынка. Увлечение математическим анализом, ставшее исключительным инструментом исследования, превратило маржиналистские модели экономического роста в абстракции, оторванные от реальных условий национальных экономик различных стран.

На опасность излишней математизации впервые обратил внимание сторонник маржинализма А. Маршалл. Он был сильным математиком, однако при изложении своих собственных

теорий отводил математике весьма скромное место в отличие от своих современников Вальраса и Джевонса, владевших математикой хуже него. Маршалл полагал, что чрезмерное увлечение математикой в экономике “может отвлечь наше внимание на рассмотрение интеллектуальных игрушек, мнимых проблем, не соответствующих условиям реальной жизни. Оно может исказить перспективу, побуждая нас пренебречь факторами, которые с трудом поддаются математическому аппарату”<sup>1</sup>. Он видел в математике лишь строгий язык, с помощью которого можно точнее и нагляднее выразить мысль, и отвергал математику как средство анализа. Маржиналистское течение не пошло по пути, рекомендованному Маршаллом: вместо средства иллюстрации экономической мысли и метода ее выражения математические модели стали активно использоваться именно как основное средство и метод анализа.

В основе маржинализма (неоклассики) лежит еще один “грех”, который состоит в его претензии на исключительность и игнорировании положений политической экономии с учетом марксистской школы, превратившей экономику в фундаментальную науку системного характера с ее предметом и методом, где раскрывается не только роль человека, но и его место в социально-экономической системе. Отказавшись от синтеза и пути наращивания знаний, маржиналисты противопоставили свой подход, основанный на рационалистическом поведении человека в рыночных условиях, и математические методы анализа основному политэкономическому подходу, превратив свою науку в прикладное направление под названием “экономикс”.

Этим были подготовлены условия для последующей революции взглядов, основой которой стала кейнсианская школа. Она восстановила системный, т. е. макроэкономический подход к пониманию процесса экономического роста с учетом фазы неустойчивого, неравновесного или кризисного состояния экономики. Кейнсианские модели роста построены на следующих постулатах:

---

<sup>1</sup> См.: История экономических учений. — М.: ИНФРА-М, 2000. С. 257–258.

- 1) экономический рост связан с процессом накопления (сбережения);
- 2) факторы производства не взаимозаменяемы;
- 3)  $I = S$  (инвестиции—сбережения);
- 4) рост национального дохода определяется только нормой накопления капитала;
- 5) цены негибкие;
- 6) ожидания субъектов статичны;
- 7) капиталоемкость определяется лишь техническими условиями производства.

Если в результате экзогенных факторов происходит все большее отклонение от равновесной траектории, важным фактором восстановления равновесия становится государство, воздействующее на факторы отклонения (цикличность, инфляция, безработица и др.) путем активного регулирования спроса на основе мультипликатора доходов, превращающего сбережения в инвестиции ( $m$  — мультиплицирующее воздействие государства через совокупный спрос).

В 40–60-х гг. XX в. кейнсианство стало господствующей теоретической школой. Его главная заслуга состоит в том, что оно преодолело узкорыночный подход к экономическому росту, оценив важную роль государственно-административного ресурса, явилось теоретической базой для смешанной экономики и способствовало перерастанию чистого капитализма в смешанную экономику. Государственное стимулирование общественного спроса, и что самое главное — включение семьи (домохозяйство) в качестве социального фактора экономического роста, позволило значительно сгладить извечное противоречие между производством и потреблением, соответственно между экономической (рыночной) эффективностью и социальной справедливостью (с точки зрения сглаживания, дифференциации доходов). Особое внимание с этих позиций заслуживает подход С. Кузнеца. Однако кейнсианские рецепты в том виде, как они ранее использовались, не могли бороться одновременно против инфляции и кризисов (стагфляции). В 70-х гг. XX в. от кейнсианства стали отказываться так же активно, как и от не-

оклассических рецептов в свое время, чему во многом способствовала извечная опасность абсолютизации роли государства и его бюрократизации. Этим воспользовались представители модернизированных направлений новой классики монетаристского и либерального типа.

Однако следует отметить, что важную роль в понимании экономического роста в новых условиях смешанной экономики сыграла школа институционализма. Ее представители постарались учесть недостатки подходов неоклассиков и представителей раннего и позднего кейнсианства по отношению к человеческому фактору экономики. Продолжая традиции марксистской школы с позиции критического анализа противоречий, они обратили внимание на проблему соотношения (пропорций) рыночных и государственных механизмов в обеспечении оптимального взаимодействия экономической (рыночной) эффективности и социальной справедливости. Социальная справедливость рассматривалась ими в отличие от марксистов в связи с изменением качества человеческого фактора и его роли как производителя и потребителя. Речь идет о возникновении двухсекторной (рыночно-нерыночной) экономики нового типа, где человеку как рабочей силе уже не противостоит отдельная от него сфера потребления. Данный феномен квалифицируется как становление прозьюмера (этот термин образован из частей слитых воедино двух английских слов *production* — производство и *consumer* — потребитель), не разделяющего производственную деятельность и активное потребление благ и услуг<sup>1</sup>. Деятельность на рабочем месте все в большей степени предполагает потребление информации и усвоение знаний, полученных другими людьми, а это, в свою очередь, становится условием роста все более интеллектуализирующейся продукции. Такое явление принципиально меняет ориентацию работников, корпораций и государства, формируя новый тип смешанной экономики — экономики для человека, или экономики социальной ориентации.

---

<sup>1</sup> См.: Toffler Third Ware. N.Y., 1980. P. 388.

Впервые этот феномен проанализировал известный представитель школы институционализма Дж. К. Гелбрейт, выдвинув идею конвергенции капитализма и социализма в качестве основы новой смешанной экономики. Однако его критики сводили эту идею к чисто идеологической проблеме. Другой представитель этой школы применил эту идею на практике. Знаменитый голландский экономист лауреат Нобелевской премии Ян Тинберген (1969 г.) разработал большую эконометрическую модель, которая являлась схемой экономической политики и моделью развития Голландии более 20 лет. Он считал оптимальной систему, которая сочетает “капитализм в производстве с социализмом в распределении” на основе их интеграции. Эта модель была подвергнута в конце 70-х гг. XX в. критике со стороны представителей неоклассической школы, в частности Р. Лукасом, с позиций фактора неопределенности, который связан с политическим маневрированием, являющимся серьезным недостатком государственного регулирования экономикой. Выходом из такой ситуации, как убедительно показал ход современного развития, является институциональная экономика, где существует правовое государство и правовой рынок, ориентированные на новую роль человека.

Необходимо отметить, что одной из основных моделей экономического роста, наиболее адекватно отражающих характер смешанной экономики современного типа, является модель межотраслевого баланса, разработанная лауреатом Нобелевской премии 1973 г. американским экономистом российского происхождения Василием Леонтьевым. Эта модель стала известна под названием “затраты—выпуск”. Она представляет собой совокупность таблиц шахматного типа с привлечением аппарата линейной алгебры. В таблице представлены количественные связи между отраслями экономики, сгруппированными по их особой роли в ВВП.

Дальнейшее развитие модель В. Леонтьева получила трудах российских ученых-кибернетиков — представителей школы СОФЭ (система оптимального функционирования экономики). Среди них следует выделить Л. В. Канторовича, лауреата

Нобелевской премии 1975 г., В. В. Новожилова, В. С. Немчинова, А. Л. Лурье и др. Все эти модели отличает одно качество — глубина экономического анализа, где математика является формой выражения существенных явлений в экономике. Внося огромный вклад в развитие экономического анализа и сделав использование математических методов обязательным для всех экономистов, В. Леонтьев предостерегал от чрезмерного увлечения “красотой” математических моделей и отрыва их от решения практических задач.

Важность вклада в практическую разработку проблем экономического роста и актуальность модели СОФЭ состояла в том, что она создала образ экономики, ориентированной на человека, соединяющей принципы социальной справедливости и экономической эффективности. Синтез этих двух принципов на основе приоритета человеческого фактора — главная проблема экономики XXI в.

К сожалению, вклад разработчиков модели СОФЭ оказался незаслуженно принижен и не получил дальнейшего развития в условиях перестроечной эйфории рыночных реформ. Понадобилось достаточно много времени для того, чтобы преодолеть кризис ортодоксальности экономической теории и прийти к идее синтеза. Эта идея пробила себе дорогу в процессе совершенствования моделей других направлений: неоклассических, неокейнсианских и неинституциональных.

## **21.2. Неоклассические модели роста — абсолютизация рынка**

Модель Солоу является наиболее простой современной моделью экономического роста в рамках взглядов сторонников неоклассического подхода. Основными субъектами в модели являются домохозяйства и фирмы. В качестве основных постоянных ее параметров рассматриваются: доля работающих в общей численности населения, темп роста населения ( $\Delta N / N = n$ ), доля амортизации капитала —  $dK$ , удельный вес сбережений в национальном доходе  $S_y$ . Поскольку все факторы производства



взаимозаменяемы, то предполагается, что капиталовооруженность меняется в различные временные лаги (периоды).

В условиях, когда технология производства неизменна, функция, отражающая изменения объема производства в расчете на душу населения, представлена следующим образом:

$$y_t = f(k_t),$$

где  $k_t = \frac{K_t}{N_t}$  — капиталовооруженность труда в расчете на одного работника;

$y_t = \frac{Y_t}{N_t}$  — производительность труда в период  $t$  на одного работника.

Базовое уравнение накопления капитала в модели Солоу:

$$\Delta k_t = S_y y_t - (d + n)k_t,$$

где  $\Delta k_t$  — изменение капиталовооруженности в момент  $t$ ;

$S_y y_t$  — доля сбережений на одного занятого в период  $t$ ;

$n k_t$  — прирост капитала, обусловленный приростом населения и занятых;

$d k_t$  — доля обновляемого капитала на одного занятого в период  $t$ .

На рисунке 21.1 представлена модель экономического роста Солоу.

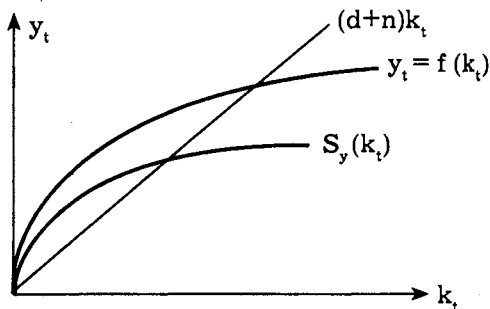


Рис. 21.1. Модель экономического роста Солоу

Данная модель выражает идею устойчивого равновесного состояния при условии экзогенного характера технического прогресса, т. е. его отсутствии и постоянной доли обновляемого капитала. Это состояние обеспечивает некоторый равновесный уровень капиталовооруженности ( $k_t$ ). При динамическом равновесии прирост капиталовооруженности должен быть равен нулю, тогда:

$$S_y f(k_t) = (d + n)k_t.$$

Это означает, что любое изменение удельного веса объема сбережений, связанное с приростом населения, должно соответствовать удельному приросту инвестиций:

$$\frac{\Delta S_t}{N_t} = \frac{\Delta I_t}{N_t}.$$

Такое условие соответствует идеальному динамическому равновесию при полной занятости.

Из модели Солоу можно выделить ряд положений, которые являются условиями экономического роста и одновременно могут выступать в качестве критериев его оптимальности:

1. При устойчивом равновесном состоянии экономики темп экономического роста определяется темпом роста качества трудовых ресурсов.

2. Технологические условия изменения модели приводят к увеличению темпов экономического роста.

3. Уровень сбережений оказывает влияние на темпы роста в коротком периоде, а в долгосрочном периоде этого влияния может не быть.

4. Критерием оптимальности темпов экономического роста является максимизация среднедушевого потребления ("золотое правило" накопления). Это означает, что экономический рост может быть эффективным в том случае, если он приводит к максимальному из возможных уровней потребления. При этом выбор наилучшего, т. е. максимального, уровня потребления предполагает нахождение вариантов, которые не нарушают устойчивости стационарного равновесного состояния.

В разработку “золотого правила” значительный вклад внесли М. Алле, К. Вайцзеккер и Э. Фелпс.

Для обеспечения оптимальных темпов экономического роста вся прибыль должна быть задействована в производстве.

В качестве главного условия экономического роста в модели Солоу выбран технический прогресс, который рассматривается как главное фактородобавляющее средство (капитало- и трудодобавляющее) обеспечения благосостояния. В этом случае, если технический прогресс представлен производственной функцией, описывающей изменение технологии во времени независимо от переменных (капитала, труда, времени), то рассматривается как экзогенный (автономный) фактор. Если же это увеличение одинаково для всех факторов, то имеет место равнодобавляющий технический прогресс, который можно охарактеризовать как нейтральный. Важное значение в модели Солоу имеет выделение такого фактора, как материализованный (овеществленный) технический прогресс, характеризующийся наличием переменных, которые принимают активное участие в изменении всех производственных функций (капитала, труда, земли, времени).

Несмотря на признанные экономической наукой достоинства, модель Солоу обладает рядом недостатков. Ни процесс накопления, ни повышение нормы сбережения не объясняют сам механизм непрерывности экономического роста. Эта модель позволяет понять возможность перехода от одного состояния равновесия к другому как результат изменения микроэкономических факторов производства. Поэтому Солоу вводит в модель такие макроэкономические факторы, как технический прогресс и рост населения. В соответствии с этим допущением устойчивое равновесие в долгосрочном периоде объясняется техническим прогрессом как единственной основой устойчивого роста благосостояния. Однако этот фактор рассматривается в основном как экзогенный. Многие переменные в этой модели также рассматриваются как экзогенные, что увеличивает опасность недоучета их роли. Отмеченные недостатки вытекают из общей позиции неоклассиков, которые отводят рынку опреде-

ляющую роль в решении всех проблем, в том числе и экономического роста.

Пытаясь преодолеть эти недостатки экономисты Г. Менкью, Д. Ромер и Р. Лукас, относящиеся по своим взглядам к неоклассическому направлению, предприняли попытки уточнить и дополнить модель Солоу с учетом важной роли человеческого фактора.

Г. Менкью, Д. Ромер в 1992 г. обратили внимание на тот факт, что модель Солоу в ее классическом виде неприменима в развивающихся странах, и особенно в странах Восточно-Тихоокеанского региона. Они сделали вывод о том, что применение ее для них в чистом виде не может дать таких же результатов, как для развитых стран, поскольку в модели делается акцент на капиталоемких технологиях (типичных для передовых стран) и основой технического прогресса является прежде всего капиталовооруженность труда.

В разработках моделей экономического роста отмеченных выше авторов предложен вариант расширения модели Солоу путем введения в нее человеческого фактора в его новом качестве — человеческого капитала.

*Под человеческим капиталом понимается совокупность всех производительных качеств работника, предполагающих приобретение знаний, навыков, а также мотивацию и энергию, которые используются в производстве благ. По аналогии с техническим капиталом эти качества дают возможность их носителю получать доход.*

Человеческий капитал формируется на основе врожденных качеств человека через целенаправленные инвестиции в их развитие. На уровне общественного воспроизводства качество человеческого капитала выражается в эффективности производства и темпах экономического роста. Инвестиции в человеческий капитал приносят национальной экономике наибольший доход и подталкивают ее к росту. Этот эффект особенно заметен в развивающихся странах, где имеет место низкий технический уровень развития. Он был исследован Т. Шульцем, являющимся основоположником теории человеческого капитала, который предпринял первую попытку оценить эффект

человеческого капитала. На примере экономики США, относящейся к высокоразвитой в техническом отношении, он доказал, что доход от человеческого капитала больше, чем от капитала технического, и призвал все страны делать приоритетные вложения в образование, здравоохранение и науку.

Важная роль в модификации модели Солоу принадлежит лауреату Нобелевской премии 1995 г. Роберту Лукасу. Обобщив предложения Г. Менкью, Д. Ромера и Д. Уэйла с учетом новых подходов к роли человеческого капитала как фактора технического прогресса, понимаемого в качестве социально-технического, он предложил новую трактовку производственной функции с учетом влияния человеческого капитала как внутреннего эндогенного фактора производства. Это была попытка преодолеть узкий технократизм модели Солоу. Представители нового подхода исходят из следующего понимания производственной функции — они рассматривают человеческий и физический капитал наряду с фактором труда:

$$\Delta Y = K^\alpha L^\beta H^\gamma,$$

где  $H$  — человеческий капитал;

$Y$  — среднегодовой темп прироста объема национального дохода;

$\alpha$  — доля физического капитала в доходе на основе эмпирических данных;

$\beta$  — доля обычного труда, соответствующая доле заработной платы в производстве;

$\gamma$  — доля человеческого капитала.

Как показывает статистика развитых стран, в настоящее время доля человеческого капитала устойчиво превышает долю физического. Как установлено применительно к развивающимся странам, доли всех отмеченных факторов производства одинаковы, т. е.  $Y = K^{1/3}L^{1/3}$ .

При таком подходе преодолевается традиционно сложившееся понимание экономического роста как технократического явления, т. е. как результата физического капитала. Его постоянной составляющей становится социальный фактор, а сам рост при-

обретает новое качество, становясь по своему содержанию социально-экономическим явлением. В силу этого при данном подходе развитие уже понимается как накопление человеческого капитала в наиболее эффективной форме, когда созданы необходимые предпосылки для его практической реализации в национальной экономике. Более того, в настоящее время становится все более ясным понимание того, что страна, не умеющая развивать и активно использовать интеллектуальные знания и способности, обречена на провал. Капитал и земля становятся пассивными факторами, а люди, обладающие общими и специальными знаниями, а также ученые — активными факторами экономического роста. Такой подход означает, по существу, выход за рамки традиционного экономикса, который стал более очевидным с учетом вклада в экономическую науку школы институционализма.

Общую схему модели экономического роста неоклассического направления экономической мысли в области экономического роста с учетом новых подходов можно представить в следующем виде (см. рис. 21.2).

Даже в своем модернизированном варианте объединенная модель экономического роста, предлагаемая неоклассиками, имеет узкое практическое применение, поскольку в ней в качестве главного регулирующего и организующего механизма предлагается рынок. Однако в условиях смешанной экономики и ее трансформации в экономику информации, знаний и науки на пути движения к будущему постиндустриальному обществу и соответственно к новой экономике все более проявляется недостаточность опоры на рыночный механизм. Главная ограниченность рыночного механизма состоит в том, что он является хорошим регулятором и фактором экономического роста на микроуровне в качестве горизонтального механизма координации, но его эффективность уменьшается по вертикали с учетом уровневого развития современной экономики.

Рынок не учитывает и не может удовлетворить общественные потребности в образовании, науке, здравоохранении, требующих первоначальных высоких затрат. Кроме того, в силу своей интернациональности рыночный механизм нейтрален по



**Рис. 21.2.** Модель экономического роста неоклассического направления с учетом новых подходов

отношению к национальным факторам экономики, учитывающим различия в ментальности людей, играющей важную роль в их поведении.

С учетом этих качеств рынка, не вписывающихся в современную трансформацию экономики, проявляющуюся в возникновении национальных моделей, становятся все более востребованными подходы, основанные на иных формах ее организации и источниках роста, предлагаемых другими школами. Среди них заслуживают внимания обновленные подходы кейнсианской и институциональной школ.

### **21.3. Некейнсианские модели роста – абсолютизация государства**

Все кейнсианские модели роста основаны на постоянной активной организующей роли государства в экономике, которая превращается в смешанную. Государство рассматривается как макроэкономический механизм регулирования экономики наряду с рынком, осуществляющим свою регулируемую роль на микроуровне. Попытки критики кейнсианских взглядов обычно сводятся к признанию важной роли сознательного организующего начала в лице государства в кратковременном периоде, соответствующем фазе рецессии (кризисного развития). Однако кейнсианский подход обусловлен долговременными причинами, вызывающими потребность в государственном регулировании экономики, обеспечивающем ее вертикальную координацию с учетом уровневой структуры.

Неудачи кейнсианских моделей, проявившиеся в 60–70-х гг. XX в. в развитых странах, давшие основания для распространения и возрождения сторонников чисторыночного регулирования экономики (неоклассиков), были скорее вызваны перегибами в понимании преимуществ так называемого вмешательства государства в экономику. Как показал опыт, преувеличение роли сознательного централизованного регулирования экономики может привести к отрицательным результатам, а необоснованное вмешательство государства должно быть резко ограничено.



Опыт социально-экономического развития большинства стран, начиная со второй половины XX в., показывает, что темпы экономического роста и уровень благосостояния зависят не только от рыночного механизма, а в еще большей степени от умения организовывать и упорядочивать экономику. Попытки объяснить экономический рост как итог естественного функционирования рынка не выдержали испытания историей. Неудачи и провалы экономического развития целого ряда стран с удивительным постоянством воспроизводят себя, несмотря на рецепты неоклассиков, как результат недооценки формы сознательной организации производства и всей хозяйственной жизни в условиях современной модели рынка, несовершенной конкуренции, где главную регулирующую роль играют монополии.

Научно-технический прогресс и передовые формы общественной организации сегодня выдвинулись в число первопричин экономического роста, превратив его из чисто экономического рыночного явления в социально-экономический фактор экономического развития. Нобелевский лауреат 1998 г. Амартия Сен (Amartya Sen), индийский экономист, работающий в Великобритании, в своих трудах, посвященных изучению проблемы голода в развивающихся странах, показал, что голод связан не с недостатком продуктов питания, а с плохим управлением экономикой, неправильным распределением (аллокацией) ресурсов. В связи с этим российский ученый-экономист А. Погорлецкий отмечает: “Можно сколь угодно критиковать развитые страны за их богатство, но оно не на голову им с неба свалилось, а стало заслугой за оптимальную модель управления экономикой”<sup>1</sup>.

В основе неокейнсианской концепции экономического роста лежит достаточно простая модель, основные принципы которой были сформулированы Р. Харродом и У. Домаром в 40–50-е гг. XX в.

---

<sup>1</sup> Погорлецкий А. И. Экономика зарубежных стран: Учебник. — СПб.: Изд-во Михайлова В. А., 2000. С. 47.

К особенностям этой модели можно отнести следующие моменты:

1. В ней учитывается только один фактор роста национального дохода — капиталовложения или инвестиции (норма накопления капитала).

2. Это однопродуктовая модель.

3. Принимается постоянной величина капиталоемкости, т. е. отношение объема инвестированного капитала (основной капитал + запасы) к национальному доходу.

4. Новые капиталовложения не изменяют капиталоемкости (так называют “нейтральный технический прогресс”).

5. Поскольку естественное равновесие устанавливается рынком, то для достижения динамического равновесия необходимо государственное вмешательство, гарантирующее темп экономического роста.

В модели Харрода представлены все три субъекта экономики: государство, домашние хозяйства и фирмы.

Темп роста, обеспечивающий динамическое равновесие, Харрод назвал *гарантированным темпом роста* ( $G_w$ ). Данный темп обеспечивает полное использование всего прироста капитала. Харрод отметил также *естественный темп роста*, или естественную норму процента ( $r^n$ ), при котором уровень инвестиционных расходов достаточен для обеспечения рабочими местами всего прироста трудовых ресурсов. Если гарантированный темп меньше естественного, то инвестирование имеет смысл. Превышение фактического темпа над гарантированным может привести к отклонению от динамического равновесия. Если гарантированный темп выше естественного, то прирост населения недостаточен, чтобы создать динамическое равновесие. Если фактический темп роста ниже гарантированного, то это приведет к падению производства.

В своих статьях 1946–1947 гг. американский экономист Е. Домар, не знавший о работе Харрода, самостоятельно пришел к уравнению равновесного роста, аналогичного уравнению гарантированного роста Харрода. Основная идея Домара заключалась в том, что инвестиции в экономике играют двойст-

венную роль: с одной стороны, они создают производственные мощности, а с другой — создают спрос через мультипликатор, который регулируется государством.

Согласно Домару инвестиции в экономике играют двойственную роль: с одной стороны, они создают производственные мощности, а с другой — создают спрос через эффект мультипликатора. Отсюда темп роста инвестиций и национальный доход должны (при условии равновесного роста) расти темпом, равным производству капиталотдачи и нормы сбережений.

Из модели Харрода—Домара следовало, что динамическое равновесие по своей рыночной природе является неустойчивым, поэтому для его поддержания требуются не временные, а постоянные активные действия государства, направленные на регулирование ставки процента и доходов.

Эта модель была позднее модернизирована Дж. Робинсоном, Н. Калдором и Г. Пизетти с учетом фактора распределения национального дохода.

Для неокейнсианства характерно весьма критическое отношение к регулирующей способности рынка, а их модели дали положительный эффект в развивающихся странах (модели “порочного круга нищеты”, “самоподдерживающегося роста”, “большого толчка”, “экономического роста с двумя дефицитами”).

В основе моделей “порочного круга нищеты” (Г. Зингер, Р. Пребыш) лежит идея соотношения между ростом населения и изменением экономических условий, колебание которых проявляется в уровне и качестве жизни. Учитывая тот факт, что повышение уровня жизни быстро съедается последующим ростом населения, ученые пришли к выводу, что главным объектом воздействия государства должен быть ВВП и его рост, которые зависят от национальных и природных особенностей каждой страны. Идея государственного регулирования экономического роста с учетом естественно-природных особенностей каждой страны имеет важное значение для России, правда, не столько в результате естественного прироста населения, сколько в результате неэффективного использования природной ренты

и интеллектуальной ренты как результата интеллектуальных способностей населения и усилий по повышению образования.

Суть модели “самоподдерживающегося роста” состоит в учете исторического фактора, характерного для каждой страны, этапов ее развития. Критерием выделения стадий должны служить не только традиционные технико-экономические показатели, характеризующие состояние технического прогресса, но и социальные показатели, характеризующие качество жизни в зависимости от духовного развития людей, которые должны учитываться как важные факторы обеспечения экономического роста с помощью использования национальных социальных институтов. Значение этой модели состоит в том, что в числе факторов обеспечения экономического роста фигурирует преимущественно соотношение инвестиций и темпов роста национального дохода, в то время как социальные, институциональные изменения оказываются в тени и тормозятся монополизмом рынка и государством, преследующим приоритеты технико-экономических достижений. При таком подходе развитие как социально-экономический процесс превращается в синоним высоких темпов роста, сочетающихся с нищетой.

“Модель большого скачка” стала своеобразным синтезом двух предыдущих моделей. Родоначальником ее является П. Розенштейн-Родан, предложивший ее для слаборазвитых стран европейской периферии.

Позднее в ее разработке приняли участие Р. Нурксе, Х. Лебенстайн, А. Хиршлан, Г. Зингер и др. Для этих моделей характерна идея макроэкономического регулирования, основанная на идее национального планирования, свободного от директивного влияния в духе социализма, и на учете особенностей смешанной экономики. Развитие здесь понимается как глубокие структурные изменения, осуществляемые государством на основе концентрированного, централизованного использования стратегических ресурсов. Экономический рост в данном случае понимается как итог активной политики государства, обеспечивающего сбалансированное использование стратегических национальных ресурсов.

“Модель экономического роста с двумя дефицитами” (Х. Чепер, М. Бруно, А. Страут, П. Экстейн, Н. Картер и др.) представляет собой систему государственного управления дефицитом внутренних (дефицит сбережений) и внешних (торговый дефицит) ресурсов. На этом строится идея иностранной политики для обеспечения предусмотренного политикой модернизации заданного целевого темпа роста, определяемого наибольшим из этих дефицитов. Эта модель была разработана для стран, развитие которых было осуществлено на основе иностранной помощи.

При всей привлекательности неокейнсианских моделей их недостаток состоит в том, что они, правильно оценивая недостаточность рынка как всеобщего и основного механизма управления экономикой, преувеличивают регулируемую роль государства и опасность его чрезмерного и ничем неограниченного вмешательства в экономику в качестве “монополизма бюрократического подхода”. Например, в России это наглядно проявилось в монополизме так называемого административно-бюрократического подхода, игнорирующего национальные традиции человеческого фактора и его интеллектуальных способностей (интеллектуальной ренты наряду с природной). Тем самым социальные факторы роста оказались полностью исключенными из источников роста.

## **21.4. Институциональные и новоинституциональные модели роста — социальный синтез**

Институциональные модели возникли на основе новых подходов к роли человеческого фактора в экономике как в качестве средства ее экономического роста, так и цели развития экономики в целом. Идея использования социальных институтов как активного фактора экономического роста возникла в процессе более глубокого подхода к роли человека в экономике.

Классическая теория, так же как и марксизм, исходила из идеи детерминированности, предопределенности человека рамками той или иной экономической системы (“бытие опре-

деляет сознание”) и ее окружающей средой (теория экономической формации). При таком подходе человеку отводилась пассивная роль экономического “винтика и колесика” в экономической системе. Видимо, опасаясь такого понимания роли человека, которому в крайнем случае отводилась роль политического фактора воздействия на экономику, Ф. Энгельс отмечал, что “Маркс и я отчасти виноваты в том, что молодежь иногда придает больше значения экономической стороне, чем это следует”<sup>1</sup>.

Более глубокие исследования позволяют сделать вывод, что К. Маркс не отрицал социальные составляющие внутренней природы самого человека и даже его духовный мир, определяющие поведение человека как социально-экономического явления. Он обращал внимание на то, что индивид включает в себя три составляющие: “его духовная и природная особенность придает себе вместе с тем форму общественной особенности”<sup>2</sup>.

Как это ни парадоксально, критики марксистской теории, упрекая К. Маркса в экономизме, противопоставили ей экономическую (рыночную) модель человека, “забыв” про его духовно-моральные факторы, построив свою поведенческую теорию, где человек руководствуется сугубо прагматическими мотивами в ущерб моральным. Эта модель смитовского человека стала основой так называемой поведенческой теории — экономикса. Однако в данном случае поведение человека оказалось не избавленным от рыночного детерминизма, который зачастую становился разрушителем человека как духовной личности.

Эти логические несуразности неоклассической теории, являющейся центральным течением (майнстримом) современного экономикса, стали основным объектом критики сторонников институциональной модели экономического роста. Критический дух сближает их с методологией марксистской теории,

---

<sup>1</sup> Маркс К., Энгельс Ф. Соч. Т. 37. М.: Гос. изд-во полит. лит-ры, 1962. С. 394–396.

<sup>2</sup> Маркс К., Энгельс Ф. Соч. Т. 46. М.: Гос. изд-во полит. лит-ры, 1968. С. 457.

основанной на вскрытии глубинных, существенных социально-экономических противоречий в экономике, выступающих в качестве причинно-следственных связей (эндогенных законов развития).

Современные подходы, возникшие в рамках институциональной теории, основываются на признании природы человека, которая понимается глубже и шире, чем в традиционных экономических теориях как марксистского, так и немарксистского направления. Новый подход к роли человека в экономике основан на идеях его основоположников Т. Шульца и Г. Беккера, которые исходят из более глубокой формулы, раскрывающей социально-экономическую сущность человека: *человек = материя + духовность + сознание*.

Они признают важную активную роль человека, но лишь в рамках определенной микросистемы (маленького социума, по Беккеру), являющегося в этом качестве центральным звеном всей экономической системы. Такое положение человека и главное — его моральная составляющая — меняют представление о содержании всей экономической системы и превращают ее в социально-экономическое образование. А это, в свою очередь, предполагает важную роль трех факторов ее развития и соответственно трех факторов ее роста: рыночного, государственного и социального (институционального) регулирования. В то же время наличие самих этих механизмов, превращая систему в подлинно смешанную (рыночно-социально-государственную), предполагает их детерминирующее воздействие на поведение самого человека.

Учитывая трансформацию современной эпохи в новое постиндустриальное общество и тенденцию превращения экономики вещей (рыночной) в новую интеллектуальную экономику знаний и науки, главную и возрастающую роль приобретают социальные регуляторы. Они в силу своих особенностей (определяющее значение факторов образования и духовности) превращаются в реальные верховные регуляторы экономики, обеспечивая новый порядок устройства смешанной экономики. Это этико-культурная экономика, где личность и ее духовное

начало главенствуют над механизмами рынка и государственного и правового управления. Такое устройство экономики в сочетании трех регулирующих механизмов социально-духовной ориентации в наибольшей степени соответствует новому пониманию природы человека и изменению его положения в качестве главного средства и цели экономики.

Признавая важную роль рыночных и государственных механизмов как источников роста экономики, институциональные модели роста сосредоточились на том факте, что человек превращается в главный ресурс, а также становится целью экономики, предполагающей введение итогового показателя ее роста — “качества жизни”.

Роль человека как человеческого капитала была глубоко исследована в работах Г. Беккера, который раскрыл важную экономическую роль семьи (домохозяйства), описав механизм ее включения в экономику как звена, воспроизводящего интеллектуальную продукцию: образование и научные знания, становящиеся определяющим источником роста. На микроуровне существенный эффект человеческого капитала проявляется в виде возрастающей разницы рыночной стоимости ресурсов предприятия над балансовой, которая дает возможность определить интеллектуальную емкость продукции. С этой целью нематериальные (человеческие) ресурсы стали включать в активы предприятий. Как оказалось, отдача этих активов, особенно в отраслях высоких технологий, обеспечивает значительную долю итоговой прибыли предприятий. В настоящее время, по некоторым оценкам, даже в добывающих и обрабатывающих отраслях США доля рыночной стоимости компании за счет эффекта человеческого капитала значительно превысила эффекты физического капитала. Этим доказывается наличие значительной роли некоего неучтенного и игнорируемого в науке фактора роста, в качестве которого, как полагают, выступает интеллектуальный капитал.

Исследуя роль человеческих ресурсов как макроэкономического фактора, В. Шульц показал, что инвестиции в человеческий капитал, т. е. инвестиции в знание, здоровье, образова-



ние и науку, становятся более эффективным источником роста, чем традиционные инвестиции в физический капитал, считавшиеся до сих пор приоритетными. Такая традиционность основывается на рыночном подходе к товарам в их вещественном выражении, которые привычны для рынка, в то время как интеллектуальная продукция в силу своих особенностей не всегда вписывается в рыночный механизм ценообразования. В силу недооценки интеллектуальной продукции и трудностей ценообразования проблемой современной экономики является резкое опережение цен на вещи по отношению к росту заработной платы, которую ставят в зависимость от вещественно-технических факторов роста производительности труда. Это явление стало характерным для экономики России, где возобладал технократический метод формирования рыночных отношений, ставящий социальную политику в положение “золушки”.

В национальных моделях смешанной социально ориентированной экономики такой подход становится анахронизмом, преодоление которого возложено на государственные и институциональные механизмы, гарантирующие минимальный прожиточный минимум и регулирующие средний социально справедливый уровень доходности. Более того, в настоящее время возникают новые подходы к заработной плате как источнику экономического роста и важнейшему инвестиционному фактору.

Современным достижением экономической науки, соединяющим элементы классического, кейнсианского и институционального подходов, стала так называемая *теория стимулирующей оплаты труда*. Эта концепция, имеющая как микро-, так и макроэкономическое значение позиций экономического роста и его источников, была разработана Э. Фелпсом и лауреатом Нобелевской премии 2001 г. Дж. Стиглицем. В соответствии с этой теорией высокий уровень заработной платы вызывает повышение производительности и качества труда. Это объясняется тем, что высокая заработная плата позволяет работникам сохранять свое здоровье (особенно в бедных странах), а также повышает заинтересованность в творческом труде, яв-

ляясь одновременно фактором повышения морального духа и укрепления трудовой дисциплины, поскольку хорошие работники не стремятся сменить место работы. Кроме того, с помощью хорошей заработной платы можно привлечь квалифицированных специалистов. Отсюда снижение налогов и смещение их акцента с налогообложения трудовых доходов, доходов на добавленную стоимость особенно для России становится важным стимулом нового типа экономического роста.

Институциональный подход к экономическому росту позволил выявить парадокс начала XXI в.: наука, техника, производство, призванные облегчать, улучшать жизнь человека, используемые в рыночных конкурентных интересах, став самоцелью, превратились в реальную угрозу человеческому существованию. В связи с этим ученые все больше призывают к человеческому измерению НТП и результатов экономического роста. Ставятся задачи выявить социальную составляющую итогов экономического роста, что равнозначно оценке роли человека в качестве цели экономического развития.

В 1961 г. ООН были определены экономические параметры жизнедеятельности человека в рамках концепции уровня жизни:

1. Здоровье.
2. Потребление продуктов питания.
3. Образование.
4. Занятость и условия труда.
5. Жилищные условия.
6. Социальное обеспечение.
7. Одежда.
8. Отдых и свободное время.
9. Права человека.

Однако в настоящее время пробивает себе дорогу *концепция качества жизни*. Она включает две составляющие: качество условий труда и качество социальной жизни. Причем качество трудовой жизни рассматривается как ядро социальной жизни и показателей ее результатов. К условиям качества трудовой жизни относятся:

1. Справедливое и надлежащее вознаграждение за труд.

2. Безопасные и здоровые условия труда.

3. Непосредственная возможность использовать и развивать свои способности, удовлетворять потребность в самовыражении.

4. Возможность профессионального роста и уверенность в будущем.

5. Достойное место работы.

6. Социальная полезность работы (осознание, что деятельность является необходимой обществу и выполняется правильно).

Главным лозунгом этой концепции, которая воплощается в национальных моделях развитых стран, стал переход к новому качеству жизни, а материальной базой — фиксация и повышение минимального прожиточного минимума (продуктовой корзины), которая в настоящее время превышает 1500 долл. в месяц на человека как работающего, так и неработающего, с одновременным введением и ускоренным развитием фондов социального потребления. Подход на основе социальной ориентации стал основой устройства национальных моделей экономики развитых стран: американской, немецкой, шведской и японской, где качество жизни становится фактором экономического роста.

В соответствии с новой концепцией качества жизни в Программе развития ООН в качестве итогового целевого показателя экономического роста предложен “индекс развития человеческого потенциала” (ИРЧП). Он характеризует три главные итоговые составляющие экономического роста в его современном понимании: продолжительность жизни, уровень доходов и уровень образования.

ИРЧП рассчитывается на основе трех индексов (по каждому из названных показателей). *Продолжительность жизни* характеризуется средним возрастом дожития, *доходы* — реальным ВВП на душу населения, *уровень образования* — грамотностью взрослого населения и средним количеством лет обучения. Каждый из этих индексов определяется по формуле

$$I = (D_{ф} - D_{мин}) / (D_{макс} - D_{мин}),$$

где  $I$  — индекс развития человеческого потенциала;

$D_{ф}$  — фактическое значение показателя;

$D_{мин}$  — минимальное значение показателя;

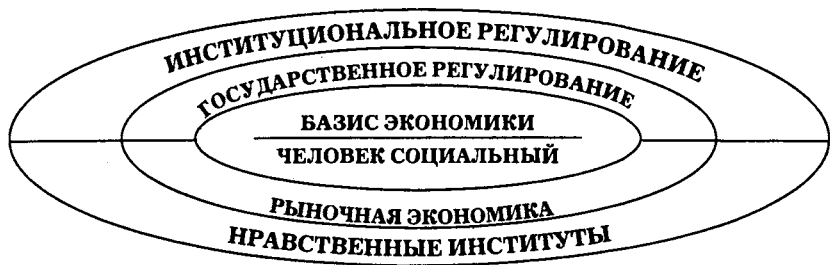
$D_{макс}$  — максимальное значение показателя.

Общий ИРЧП рассчитывается как среднеарифметическая величина частных индексов.

Появление первого ежегодного доклада о развитии человека, подготовленного сотрудниками Программы развития ООН, отразило осознание мировым сообществом роли нового фактора как цели и средства экономического роста. Соответствующие показатели стали использоваться в деятельности органов ООН, МВФ, МБРР. На основе ИРЧП все в большей степени начинают сравниваться показатели развития стран и результаты достижений национальной экономики. От этого центрального показателя все в большей степени начинает зависеть популярность правительства и возможность его переизбрания.

Новый институциональный подход, критически вобравший в себя все достижения неоклассических и кейнсианских моделей, находится в процессе своего дальнейшего активного развития. Но уже теперь становится ясно, что на основе качественно иных оценок роли и места человека в современной экономической системе он становится главной синтезирующей идеей в развитии трех направлений экономической науки, а также представления о новом качестве современной экономики как единства трех механизмов: рыночного, государственного и институционального. Если первые два представляют экономическое содержание современной экономики, то третий — ее социальную составляющую, все в большей степени играющую роль верховного сознательного регулятора экономики. Это явление можно представить в виде следующей схемы — модели современной смешанной экономики социальной ориентации (рис. 21.3).

Центральным звеном такой системы является не человек “рыночный”, а человек “социальный” (культурный, духовный), суть которого проявляется в экономической деятельности трех субъектов: семьи, фирмы и государства.



**Рис. 21.3.** Структура модели современной смешанной экономики социально ориентированного типа

В соответствии с новой и возрастающей ролью человеческого фактора в трансформирующейся мировой экономике показатель экономического роста всей социально-экономической системы, понимаемой как современная смешанная экономика на основе механизмов рынка, государства и институтов, может быть формализован путем модернизации следующей известной формулы:

$$ES = f(A_1, A_2, \dots, A_n),$$

где  $ES$  — экономическая система;

$A_1, \dots, A_n$  — свойства системы;

$n$  — количество свойств.

Эти свойства могут выступать критериями синтеза эффекта трех отмеченных механизмов с учетом вклада в их разработку трех школ: неоклассиков, неокейнсианцев и неoinституционализма.

Новая формула как формализация идеи синтеза моделей экономического роста может выглядеть в общем виде следующим образом:

$$\Delta ES = f(A^a \cdot B^b \cdot C^c),$$

где  $\Delta ES$  — экономический рост системы, рассчитываемый по новой методике ИРЧП;

$A, B, C$  — базовые факторы и соответственно критерии современной смешанной экономики, определяющие ее основ-

ные свойства на основе взаимодействия механизмов рынка государства и институтов, определяемые в соответствии с нарабатанной методикой трех школ;

$\alpha$ ,  $\beta$ ,  $\gamma$  — коэффициенты, определяющие их долю в экономическом росте.

Новый подход к пониманию сущности экономического роста предполагает учет современных глобальных тенденций в экономике, требующих ее оценки как социально-экономического явления, где роль социальной составляющей возрастает.

## 21.5. Проблемы экономического роста в России

Новый подход по-другому ставит задачи реформирования экономики России с учетом глобальной тенденции социализации и интеллектуализации экономики. Рыночные реформы выявили серьезные недостатки, высветившие несостоятельность узкоэкономических рецептов и схем неоклассического экономикса и “Вашингтонского консенсуса”<sup>1</sup>, и доказали невозможность модернизации экономики без ясного понимания стратегических целей развития и учета социокультурных национальных особенностей страны. Постклассический курс на построение абстрактной рыночной экономики по рецептам неоклассики и ее главной составляющей — монетаризма, как показывает практика, — это тупиковый вариант развития. Обеспечение задач экономического роста и борьба с ужасающей бедностью, возникшей в ходе так называемой перестройки, возможны только в результате выбора стратегического курса и соответствующей ему четкой стратегической программы создания собственной национальной модели России с учетом новых экономических подходов, отмеченных выше, с приоритетом социальной ориентации экономики на основе российских

---

<sup>1</sup> Такое неофициальное название получило соглашение между МВФ, Всемирным банком и Министерством финансов США о «правильной» политике развивающихся стран, желающих получать финансовую помощь.

традиций. Такой курс означает строительство в России собственной национальной модели, направленной не на абстрактную благотворительскую “заботу о народе”, а на удовлетворение потребностей конкретного российского человека как главного фактора и цели экономики нового типа.

Драма России состоит в сосуществовании экономического роста и падения качества жизни. Название этого раздела, посвященного оценке состояния современной экономики России с позиций экономического роста, выбрано не случайно. Настораживающие тенденции, проявившиеся в нашей экономике в ходе осуществления рыночных реформ, весьма напоминают проблемы, описанные в труде известного шведского экономиста, лауреата Нобелевской премии 1974 г. Г. Мюрдаля под названием “Азиатская драма”. В соответствии с методологией критического анализа глубинных тенденций в их развитии, сближающих институциональное направление с марксистским подходом, Г. Мюрдаль обратил внимание на несостоятельность устоявшегося в экономической теории неоклассического подхода к анализу стран азиатского региона и предлагаемых ими моделей экономического роста западного типа.

С этих позиций драма стран этого региона состоит в том, что с учетом специфики рассматриваемых стран главным источником их роста должен быть человеческий фактор, а не традиционный физический капитал, выступающий в качестве приоритета политики экономического роста. Парадокс состоит, по Мюрдалю, в том, что низкий экономический рост в странах азиатского региона связан не с недостатком физического капитала, а с недоиспользованием рабочей силы, т. е. с противоречием, при котором имеет место недостаток качества рабочей силы при одновременном ее избытке.

Для азиатских стран драма усиливается тем, что демографическая ситуация переизбытка населения могла бы стать надежным источником их экономического роста с учетом их национальной ментальности только на пути активной государственной политики качественного образования и здравоохранения, становящихся важным условием превращения рабочей

силы в интеллектуальные ресурсы и человеческий капитал. Отсюда вытекает главный для институционалистов вывод: основным условием современного экономического роста становятся национальные институты, обеспечивающие превращение рабочей силы в социально-культурно-духовный фактор экономического роста, требующий приоритетных вложений.

Оценивая современное состояние России в ходе осуществления так называемых рыночных реформ, другой известный лауреат Нобелевской премии 2001 г. Дж. Стиглиц считает, что в России создан “эрзацкапитализм”, “мафиозный капитализм”, “капиталистическая система для избранных”, т. е. по существу старая модель капитализма. Это закономерный результат политики государства, сложившийся под влиянием монетаристских идей, заложенных в принципах экономического роста “Вашингтонского консенсуса”.

На основе этих рекомендаций и первоначальной зависимости от внешних экономических займов в России сложилась и получила развитие явно устаревшая технократическая политика, предполагающая приоритет вложений в технический капитал и игнорирующая человеческий фактор как внутренний источник экономического роста, роль которого в современных условиях возрастает. Результатом такой “ошибки” стала приоритетность экономики вещей по отношению к человеческой экономике и ее институтам: образованию, науке, здравоохранению. В этих условиях, учитывая богатый естественный ресурсный потенциал России, основная часть колоссальных доходов оказалась перераспределена между проводниками этой политики — естественно-природными монополиями и крупными корпорациями. Такая политика может быть оценена не только как асоциальная, но и как антинациональная, поскольку она состоит в игнорировании важного и специфического для России колоссального источника экономического роста — человеческих ресурсов, которыми богата Россия.

Последствия данной политики проявились в деформации и деструкции базовых отраслей структуры национальной экономики, в массовой бедности, разорении среднего класса, сокра-



щении населения, ужасающем состоянии образования, науки и здравоохранения в результате нехватки средств на их финансирование на фоне переизбытка золотовалютных резервов, извлекаемых из интенсивного использования природных ресурсов в ущерб другим отраслям национальной экономики.

С учетом важности и приоритетности показателя ИРЧП (индекса развития человеческого потенциала), принятого в развитых странах, Россия в ходе осуществления рыночных реформ оказалась значительно отброшенной назад. Между тем за этот период в большинстве развитых стран был отмечен беспрецедентный рост этого показателя. В результате такой политики Россия, несмотря на повышающиеся темпы экономического роста, откатилась в низший эшелон экономического развития, который характеризуется признаками первоначального накопления капитала в его антисоциальной форме: отсталой налоговой системой и высокой степенью криминализации, снижением качества жизни. К этому следует добавить признаки “голландской болезни”: спекулятивное развитие одной отрасли, приносящей высокие доходы, в ущерб другим, приводящее к искусственному росту цен и соответственно к хронической инфляции (“экономика трубы”).

Серьезной “ошибкой” технократической политики в России стал недоучет роли ментальности, т. е. национальных особенностей россиян. Проблема адекватности рыночных реформ российским реалиям была оценена не сразу. Первоначально казалось, что законы становления рыночного хозяйства в соответствии с рекомендациями экономикс везде одинаковы. На практике выявились, что культурные стереотипы россиян не способствовали рыночным реформам, скорее их тормозили, а главное, вообще не были объектом изучения специалистов. Примером является огульная монетизация льгот и повальное насаждение рыночных отношений в сферах, где они подрывают национальные традиции сотрудничества и взаимопомощи. Неудивительно, что реакцией значительной части населения на трудности перехода к рыночной экономике стало не приспособление к ней, а бегство от нее, сопровождающееся ростом социальной напряженности.

Такое явление обусловлено противоположностью особенностей ментальности российских людей и исходной модели А. Смита, являющейся основой поведения людей западной цивилизации. В основе российской ментальности лежат три основные черты: державность (приоритет общественных интересов), соборность (иерархизм), общинность (склонность к альтруизму), что не вписывается в принципы рыночных отношений (см. таблицу).

### **Сравнительные характеристики особенностей моделей Смита и человека российского**

<b>Модель А. Смита</b>	<b>Модель человека российского</b>
1. Независим — может принимать самостоятельные решения	1. Решения принимаются преимущественно коллективно, соборно
2. Эгоистичен — заботится в первую очередь о собственном интересе	2. Склонен к духовности, альтруизму и бескорыстной помощи другим
3. Рационален — способен сравнивать тяготы и выгоды	3. Иррационален, не считает затраты и выгоды, эмоционален
4. Информирован как о самих потребностях, так и о способах их удовлетворения	4. Обладает интеллектуальным складом ума инженерно-технического и системно-философского характера

Исключительно важным фактором, формирующим особенности российской экономики и ее роста, является экология. Она воздействует на экономику в двояком направлении. С одной стороны, богатые природные ресурсы являются источником земельной ренты, а с другой — формируют человеческие ресурсы, обладающие способностью к интеллектуальному, творческому труду, т. е. человеческий капитал, который приносит интеллектуальную ренту. Именно интеллектуальную ренту можно считать вторым богатством России, учитывая ее население, его менталитет и факторы исторического развития.

Такая ситуация является следствием двух обстоятельств: суровой природы и географического положения России. Суровые природные условия сформировали особый тип челове-

ка, вынужденного постоянно изобретать средства выживания. Следствием этого является инженерно-технический склад ума. Особое географическое положение России, являющейся своеобразным мостом между Востоком и Западом, способствовало формированию и обогащению ее культуры, росту числа ученых, философов, поэтов, писателей. Эти условия позволили сформироваться в России специфическому слою интеллектуальных людей — российской интеллигенции. Она во многом определила характер исторического развития России и духовно-религиозные составляющие ее культуры. Эта категория людей, философия которых состояла в том, что они не работали, а служили, получая за службу жалованье, а не заработную плату. Отмеченные особенности определяют тот факт, что экономика России исторически просто обречена быть социально ориентированной. Однако этот процесс носил сложный и противоречивый характер.

Неудача экономических реформ в России по рецептам неоклассического экономикса доказала невозможность модернизации постсоветской экономики без ясного понимания стратегических целей развития и учета ее национальных социокультурных особенностей. Именно в этом кроется ошибка рыночного реформирования России, где необходим баланс учета общемировой практики и национальных особенностей.

Специфическим проявлением политики технократизма является недооценка и полное безразличие к человеческому фактору и его роли в экономике России в любых национальных проектах. Стало почти узаконенным положение, когда государство не гарантирует не только доход, обеспечивающий достойное качество и уровень жизни, но и даже доход в размере прожиточного минимума. По причине созданной в России асоциальной налоговой системы труд, как отмечает академик Д. С. Львов, стал самым угнетенным фактором экономики по сравнению с рентой и капиталом. По его мнению, необходимо коренным образом изменить структуру источников экономического роста с учетом рентного эффекта в качестве основной базы формирования бюджета России. С этих позиций сложилась неверная

практика образования бюджета, противоречащая специфике национальной экономики страны. Так, например, доля рентной составляющей, получаемой от оборота природных ресурсов, составляет непозволительно низкую долю — 10–13%, в то время как доля труда, являющегося наименее производительным фактором, составляет 70%. Аккумуляция этой доли в бюджете обеспечивается многократным ступенчатым налогообложением, где в качестве основной налогооблагаемой базы выбран фактор труда по аналогии с странами Запада, где этот фактор в противоположность России является наиболее производительным. Такой подход выступает как фактор усугубления социальных условий жизни населения России, действуя как антисоциальный. России нужна принципиально иная модель экономического роста с учетом не только экономической, но и социальной составляющей. Надо учитывать не только теорию и практику трансформации экономики развитых стран, но и опыт развивающихся стран применительно к специфике российской экономики с ее природно-естественными и человеческими ресурсами. Эффекты этих факторов до сих пор не учитываются в экономической политике, главной стратегической задачей которой должно стать создание национальной модели российской экономики.

Современное общество предъявляет нашим экономистам социальный заказ на разработку российской национальной модели смешанной, социально ориентированной экономики. Создать такую модель можно только при ясном понимании ее сходства и отличия от других моделей развития экономики. При этом важно не совершить ошибку, противоположную уже совершенной в российской политике, — не преувеличивать степени различия национальных особенностей нашей экономики. По мнению некоторых российских ученых, эта модель должна обязательно включать три институциональных организованных контура: экологический (порядок эффективного использования природных ресурсов), экономический (порядок эффективного рыночного использования эффекта природной и интеллектуальной ренты и других источников роста) и соци-

альной (обеспечивающей достойное качество жизни). Такую модель именуют как модель смешанной экономики — “экогуманизма”. Она должна включать три механизма регулирования экономики — рыночный, государственный и институциональный с учетом наших национальных особенностей.

### **Основные понятия и термины**

Экономическая модель, экономический рост, экономическое развитие, факторы экономического роста, неоклассическая модель экономического роста, кейнсианская модель экономического роста, институциональная модель экономического роста, Российская модель экономического роста, генезис экономического роста, человеческий капитал, социальная ориентация, смешанная экономика, новая экономика.

## Глава 22

# НАЦИОНАЛЬНО-ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНТЕРЕСЫ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ СТРАНЫ

Исторически и логически проблема экономической безопасности связана со становлением и развитием государственности, осознанием нацией своих экономических интересов. Проблема эта в разных странах и в разное время стояла с различной степенью актуальности, но никогда не исчезала из поля зрения общественности, лидеров государства. В равной мере это относится и к России, особенно в современный реформенный период.

### 22.1. Содержание и структура экономической безопасности

Экономическая безопасность традиционно рассматривается как важнейшая характеристика экономической системы, определяющая ее способность поддерживать нормальные условия жизнедеятельности населения, устойчивое снабжение ресурсами народного хозяйства, последовательную реализацию национально-государственных интересов. Необходимость обеспечения экономической безопасности как составной части национальной безопасности существенно возрастает в условиях кризисной фазы развития. Недооценка этого качества экономической системы, его факторов и критериев может отрицательно сказаться на всех механизмах поддержания стабильности в обществе, сужает возможности разрабатывать и реализовывать программы экономической компенсации и стабилизации. Значимость макроэкономических аспектов экономической безопасности заметно повышается также в условиях крупных национально-государственных преобразований, затронувших в последние несколько лет Россию.

В систему национальной безопасности экономическая безопасность органически входит вместе с такими ее слагаемыми, как обеспечение надежной обороноспособности страны, поддержание социальной стабильности в обществе, защита его от экологических бедствий. Здесь все взаимосвязано, и одно направление дополняет другое: не может быть военной безопасности при слабой и неэффективной экономике, как не может быть ни военной безопасности, ни эффективной экономики в обществе, раздираемом социальными конфликтами. Подчеркивая такую взаимосвязь, надо вместе с тем учитывать, что решающая, базисная роль в ней принадлежит экономической безопасности.

Сама экономическая безопасность имеет достаточно сложную внутреннюю структуру. Анализ реальных процессов и осмысление богатейшего отечественного и зарубежного опыта позволяют вычленить *три ее важнейшие составляющие*:

– **экономическую независимость**, которая в условиях современного мирового хозяйства отнюдь не носит абсолютного характера. Международное разделение труда делает национальные экономики взаимозависимыми. В этих условиях экономическая независимость означает возможность контроля государства за национальными ресурсами, достижение такого уровня производства, эффективности и качества продукции, который обеспечит конкурентоспособность экономики и позволит ей на равных участвовать в мировой торговле, кооперационных связях и обмене научно-техническими достижениями;

– **стабильность и устойчивость национальной экономики**, предполагающие защиту собственности во всех ее формах, создание надежных условий и гарантий для предпринимательской активности, сдерживание факторов, способных дестабилизировать ситуацию (борьба с криминальными структурами, недопущение серьезных разрывов в распределении доходов, грозящих вызвать социальные потрясения, и т. д.);

– **способность к саморазвитию и прогрессу**, что особенно важно в современном динамично развивающемся мире. Создание благоприятного климата для инвестиций и инноваций,

постоянная модернизация производства, повышение профессионального образовательного и общекультурного уровня работников становятся необходимыми и обязательными условиями устойчивости и самосохранения национальной экономики.

***Таким образом, экономическая безопасность — это совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость национальной экономики, ее стабильность и устойчивость, способность к постоянному обновлению и самосовершенствованию.***

Переход РФ к новым социально-экономическим отношениям, а также вхождение ее в мировую систему хозяйствования требует соответствующей степени открытости экономики. В изменившихся геополитических условиях необходим новый подход к разработке концепции национальной безопасности, а в ее рамках — основных положений экономической безопасности.

В переходной экономике государственная стратегия экономической безопасности должна быть ориентирована в первую очередь на поддержание достаточного уровня жизни населения, гарантию социально-политической безопасности общества, сохранение основ конституционного строя РФ и формирование устойчивой системы национальных ценностей и интересов.

В условиях кризисных и крупномасштабных переходных процессов механизмы стабилизации представляют собой достаточно противоречивую систему. Об этом свидетельствуют, например, взаимоотношения России со странами СНГ, когда политическая и национально-этническая стабильность и безопасность “покупались” ценой огромных экономических издержек (заведомо неэквивалентный обмен, потери в результате предоставления так называемых технических кредитов и т. п.).

Важнейшей проблемой анализа экономической безопасности на макроуровне является определение ***ее основных критериев.***

В условиях кризиса, разнообразия переходных процессов таким критерием может быть минимум совокупного ущерба, наносимого обществу, экономике, а также человеку. Конкретизацией такого подхода выступает особая пограничная черта бе-



зопасности, за пределами которой возникает угроза или факт деградации и разрушения системы. Для определения количественного выражения пороговых значений необходимо: выделить наиболее важные показатели, характеризующие условия функционирования экономической системы; рассмотреть факторы ее дестабилизации; оценить вероятность наступления различных критических ситуаций; выявить пути предотвращения угрозы безопасности и поддержания стабильности.

Понятие безопасности тесно связано с *категорией риска*. Использование категории риска позволяет значительно повысить эффективность управления, особенно в случае, когда на смену методам административно-командного хозяйствования приходит система преимущественно рыночных взаимосвязей, когда происходит резкая децентрализация управления хозяйственными и социальными процессами в обществе.

Вариант обеспечения наиболее полной экономической безопасности выбирается при сопоставлении в каждом конкретном случае мер предупредительного и компенсационного характера по критерию “минимум ущерба” или “минимум совокупных потерь и затрат”. Такой подход находит отражение в соответствующей *системе показателей*. Условно эти показатели можно объединить в три группы.

*Показатели первой группы* используются для *оценки текущего состояния* экономического, социального и экологического потенциалов общества и происходящих кратко- и среднесрочных процессов. *Показатели второй группы* направлены на *выявление и ранжирование долговременных факторов* дестабилизации и ориентировочную оценку их пороговых значений. *Показатели третьей группы* должны характеризовать имеющиеся *возможности предупреждения и компенсации ущерба*.

*Экономическая безопасность обеспечивается как чисто экономическими методами, так и средствами неэкономического характера*: политическими, военными и иными.

Государственное регулирование в области экономической безопасности является необходимым условием достижения общегосударственных целей в сфере национальной безопасности.

## 22.2. Общая характеристика интересов общества

Национальные интересы любой страны включают основополагающие цели: государственную независимость, защиту территории, процветание народа и его благополучие, совершенствование жизнедеятельности, сохранение и развитие культурно-духовных ценностей.

Иерархия национальных интересов, их временные и пространственные параметры могут уточняться с изменением внутренних и внешних условий.

Приоритетными внутренними условиями реализации интересов являются: развитие личности, укрепление конституционального строя, обеспечение территориальной целостности, реализация права на благоприятную окружающую среду и права на охрану здоровья от неблагоприятного воздействия окружающей среды, вызванного хозяйственной и иной деятельностью, аварий, катастроф, стихийных бедствий.

Приоритетными внешними условиями реализации интересов являются: налаживание и развитие эффективной системы международных связей на основе партнерства и сотрудничества; обеспечение способности к сдерживанию и отражению любой внешней агрессии; активное и полноправное участие в такой системе международных отношений, место в которых в наибольшей степени соответствует исторической, политической, экономической и интеллектуальной значимости страны, военно-политическим и внешнеэкономическим возможностям и потребностям.

Единство экономического пространства, масштабность и разнообразие внутреннего рынка являются важнейшим национальным достоянием страны. Его сохранение и развитие с учетом производственной специализации регионов имеет консолидирующее значение, например, для российской экономики.

Во внешнеэкономической сфере национальные интересы страны заключается в установлении для национальных производителей таких экономических связей, которые бы обеспечили реализацию их интересов, способствовали бы повышению

конкурентоспособности национальной продукции, эффективности производства и экономическому росту.

Отстаивание национальных интересов нуждается в укреплении хозяйствующих субъектов, их экономической и материальной базы, в устойчивости развития. На этой основе формируются экономические интересы, содержание и правовой статус которых включает оценки экономического успеха, возможных ущербов и потерь, вынужденных расходов соответствующих инвестиций, упущенной выгоды и риска предпринимательской активности. Формирование экономических интересов определяется множеством факторов жизнедеятельности, которые характеризуются как индивидуально-эгоистическими принципами (выживание, стабилизация, развитие), так и отношениями взаимодействия (преимущество, предпочтение, устойчивость, рациональность).

Чисто экономические процессы и методы приобрели важное значение наряду с политическими средствами отстаивания национально-государственных интересов. Они становятся весомым компонентом укрепления национальной безопасности, обязательным условием сохранения государственности и важной предпосылкой предотвращения региональных конфликтов. Напомним, что "экономизация" международной жизни была отмечена довольно давно. Еще в 1912 г. известный русский философ С. Н. Булгаков отмечал, что одной из отечественных черт исторического самочувствия нашей эпохи является, бесспорно, экономизм. Необходимо "экономизировать" внешнюю политику так же, как это делается в других странах, ибо в этом заложен значительный резерв повышения эффективной российской "дипломатии".

В мировом пространстве звенья хозяйственных систем действуют подчас согласовано в силу объективного совпадения интересов. Эти звенья составляют самовоспроизводящую целостность, формирующую правила игры, язык, технологии влияния, организационные структуры и коммуникации. Они создают условия экономическим интересам, интегрирующим крупный международный капитал, действуют в масштабах

мирового рынка, и политика обретает глобальный характер, причудливо переплетаясь с политикой различных стран и их межгосударственных союзов.

Экономическая модель каждой страны формируется в напряженной борьбе между представителями транснационального и национального капиталов, мировой олигархией и национальной элитой за контроль над институтами государственной власти. У них разные (часто противоположные) интересы и ценности, различные инструменты воздействия на экономику.

Широкий спектр упомянутых выше вопросов лишь частично отражает аспекты жизнедеятельности человека, общества и государств. Эти аспекты определяют мотивы поведения по обеспечению жизненных интересов и являются составными элементами защищенности — безопасности хозяйственного развития. Имея экономическую основу, они проявляются на всех уровнях: межгосударственном, национальном, региональном, местном, на уровне домохозяйства и отдельного индивида.

На уровне мирового сообщества важнейшей задачей интересов безопасности хозяйственных систем является обеспечение такого развития, которое бы сбалансированно решало все задачи современности — ликвидацию голода и нищеты, неразрушение среды, стабильного эффективного развития; ликвидацию терроризма, улучшение взаимоотношений между народами, расами, религиозными направлениями и др.

На уровне национальной экономики к таким задачам относят в первую очередь создание и поддержание эффективной экономики, способной обеспечить высокий уровень жизни: нахождение своей “ниши” в международном разделении труда, рациональное использование “национальных преимуществ” в международной торговле и т. д. Экономические интересы обуславливают такое состояние национальной экономики, занимающей свое место в международном разделении труда, когда население имеет достаточно высокий уровень жизни для удовлетворения своих материальных и духовных потребностей, для обеспечения здоровья населения и устойчивости среды обитания.

На региональном уровне проблемы интересов жизнедеятельности выражаются в нахождении и использовании местных преимуществ во внутрисударственном и внешнеторговом обмене, в использовании особенностей региона для повышения уровня жизни населения.

На местном уровне решаются проблемы по обеспечению условий благоприятной жизнедеятельности населения; регулированию деятельности предприятий и компаний, находящихся в данном районе; использованию местных возможностей для более полного обеспечения социальных гарантий, помощи малообеспеченным семьям.

На уровне домашнего хозяйства регулируются доходы семьи; осуществляется современная, прогрессивная налоговая политика; решаются экономические проблемы семейного бюджета, удовлетворения социальных потребностей и т. п. В отношении индивидуума, отдельной личности они конкретизируются должной оплатой труда, сохранением здоровья и условий интеллектуального обогащения, воспитанием ответственности за себя и семью.

В общем круге проблем национальных интересов экономическая компонента приобретает роль ведущей в силу основополагающего значения экономического потенциала в хозяйственной деятельности и мировых отношениях. Во-первых, она является определяющей в развитии производства и рыночных отношений, обмена товарами и услугами. Во-вторых, формирующей обеспечение превентивных мер и защитно-охранительных мероприятий. В-третьих, она позволяет регулировать агрессивные или творческо-интеллектуальные намерения и поступки.

В литературе и хозяйственной практике сложились определенные понятия интересов с позиции обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта по отношению к тем или иным сферам деятельности: обеспеченность ресурсами потребителя (энергетическая, продовольственная); поддержание должного качества окружающей природной среды (экологическая); регулирование процессов передачи знаний (информационная,

интеллектуальная) или общественной жизни (политическая, военная, криминальная); функционирование финансовой системы (банковская, денежно-кредитная).

Современное экономическое развитие в мире характеризуется сочетанием *двух противоречивых тенденций*:

1) подчинения экономики всех стран интересам международной финансовой олигархии и транснационального капитала;

2) конкуренции национальных экономик самостоятельных государств.

Эти тенденции создают в каждой стране сложные комбинации интересов, действия внешних и внутренних факторов. Результаты и последствия различаются от полной колониальной зависимости с безраздельным доминированием транснационального капитала (страны африканского континента) до экономической мощи США, Германии, Японии, где хозяйственная политика исходит в основном из интересов национального капитала и отечественных товаропроизводителей. Между этими полюсами расположились страны, пытающиеся сформировать определенные ниши для развития собственного капитала в условиях постоянного давления со стороны транснациональных корпораций; страны, в той или иной мере сочетающие политику привлечения иностранного капитала при отказе или отстаивании национального суверенитета и интересов в стратегии развития.

Экономическая модель каждой страны формируется в напряженной борьбе с использованием инструментов воздействия на экономику за контроль над институтами государственной власти. Среди этих инструментов — методы и средства, опирающиеся на изучение и использование экономических, культурных и политических особенностей исторически обусловленного развития стран, подчинения конкурентных преимуществ каждой из них своим интересам, формирования предпочтительной в этих целях информационной, правовой и силовой инфраструктуры. Контролируя более половины оборота мировой торговли и финансов, наиболее прибыльные производственные отрасли (нефтяную, электротехническую, автомобилестроение и иные виды индустрии), международная финансовая оли-

гархия и крупный транснациональный капитал представляют внушительную экономическую силу. Однако абсолютизирование консолидации ее поступков представляется некоторым преувеличением. Как любое сообщество заинтересованных лиц, самоорганизующееся в условиях рыночной экономики, оно действует под влиянием совпадения объективных интересов функционирующих финансовых образований по установлению и поддержанию приемлемых для него правил игры, а не в силу лишь субъективных мотивов к единству действий. Поэтому и существующая достаточно разнородная совокупность крупных банков и хозяйственных систем, обслуживающих их юридических и международных организаций, разнообразных формальных и неформальных институтов политического влияния и манипулирования общественным мнением в разное время и в разных странах действует неодинаково. Важнейшими инструментами воздействия при этом стали: поддержка иждивенческих настроений национальных элит, втягивание стран в долговую зависимость, подкуп и деморализация национальных элит, дезинформация и направленная обработка (PR-технологии) общественного мнения. Идеологическим обеспечением этой линии в течение многих десятилетий неизменно служат теории формальной демократии и радикального либерализма.

Итак, интересы, и прежде всего экономические, определяют направление развития хозяйственной деятельности, мотивы поведения и функционирование хозяйствующего субъекта, а также обострение или гармоничность отношений между участниками хозяйственного процесса.

Ранее преобладавшие защитные (ограничительно-наказательные) функции по отношению к надеждам на безопасность трансформируются в наиболее технологичные процедуры воздействия непосредственно на процессы достижения поставленной цели или соответствующие ситуационной обстановке результаты. Различие интересов, целей и задач, способов и методов их удовлетворения обусловили расширение области и направлений безопасности функционирования хозяйствующих субъектов от масштаба личности до общечеловеческих.

Соблюдение интересов хозяйствующих субъектов исходит из анализа факторов-следствий улучшения жизни людей, способных влиять:

- прямо — через быт, обеспечение продовольствием и промышленными товарами;
- косвенно — через пользование природно-ресурсным потенциалом;
- на изменение условий жизнедеятельности: комфорт, занятость, права человека и свободы, качество среды обитания.

В России этому благоприятствуют все объективные условия: имеются квалифицированные кадры, разнообразные и достаточные природные ресурсы, мощный производственный и научно-технический потенциал.

В пространственно-географическом плане с развитием международного общения интересы приобретают форму национально-государственных. Широко используется и ее синоним — термин “национальный интерес”, который относится не к “нации-этносу”, а к “нации-государству”, т. е. все лица, народы, население, живущие по законам данного государства и равные перед этими законами.

Национальные интересы диктуют приоритеты сотрудничества и использования собственного экономического потенциала, обусловленные суммой жизненных потребностей, к числу которых относят: достойное место в мировом сообществе, здоровье и благополучие, территориальную целостность, поддержание традиций, материальных и духовных ценностей. Развивающиеся в различных регионах мира процессы самым непосредственным и существенным образом могут влиять на состояние и перспективы развития народов, подчас — на понимание и определение национальных целей. Соответственно национально-государственные интересы выполняют функции активного воздействия на другие государства через силовые, экономические и психологические методы. При этом формируются интересы лидерства, сдерживания агрессии, надежности жизнедеятельности, духовно-культурной независимости и материального процветания.



На каждом этапе исторического развития национально-государственные интересы создают свои приоритеты в политической, экономической, военной и технологической сферах, но главными неизменно остаются национальные особенности: сохранение духовности, национального здоровья, достоинства и благополучия.

Формирование национально-государственных интересов становится определяющим в системе базовых приоритетов развития экономики, социальных предпосылок и институциональных механизмов государственности.

Для многих стран мира национально-государственные интересы выражаются конкретными формулировками — это устойчивость собственной экономики, принципы интеграционных союзов, корпоративные устремления транснациональных компаний или надежд на благотворительность и различные виды помощи.

Национальные интересы России основываются на национальном достоянии и национальных ценностях народов Российской Федерации, обеспечиваются возможностями экономики, политической и военной организации государства, духовно-нравственным и интеллектуальным потенциалом многонационального российского общества.

Россия является:

- с точки зрения исторической — наследницей Древней Руси, Московского царства, Российской империи, продолжательницей Союза ССР;
- с точки зрения геополитической — территорией, занимающей уникальное географическое положение в Евразии, что в сочетании с продуманной политикой дает ей возможность играть важную стабилизирующую роль в глобальном балансе сил;
- с точки зрения экономической — страной, обладающей мощным ресурсным потенциалом, включая интеллектуальные и природные богатства, которые могут обеспечить поступательное развитие в качестве суверенного государства и необходимую хозяйственную автономию;

- с точки зрения национальной — многоэтнической общностью, объединяемой исторической судьбой русского и других народов, которые взаимодействуют в едином государстве на равноправной основе;

- с точки зрения мировоззрения — хранительницей многовековой духовной традиции.

На современном этапе высшим национальным интересом России является обеспечение духовно-культурного развития человека, устойчивого роста благосостояния и благополучия на основе соблюдения его прав и свобод, стимулирования его общественной ответственности за свои поступки и деятельность. Так как экономическая система страны представляет собой сложную иерархическую структуру, в качестве объектов экономической безопасности выступают экономические отношения разного уровня:

- макроэкономический уровень — экономика страны в целом;

- региональный и отраслевой уровни — экономика субъектов Федерации и отраслей;

- микроэкономический уровень — агенты рынка;

- уровень семьи и личности — экономические интересы каждого гражданина страны.

Интересы экономических объектов взаимосвязаны (взаимообусловлены) и в то же время противоречивы. Поэтому необходимо определить степень вмешательства государства в различные секторы экономики и его временные рамки.

Для того чтобы умело и последовательно защищать национально-государственные, национальные интересы, их надо понимать. Лидеры государств, как правило, предельно рациональны и жестки в отстаивании своих национальных интересов в соответствии с тем, как они их понимают или как их воспринимает массовое сознание в государстве. Фраза о том, что у Британии нет постоянных друзей и вечных врагов, постоянны лишь ее “интересы”, характерна и так же верна сегодня, как почти 150 лет назад.

## 22.3. Внешние и внутренние угрозы экономической безопасности и национальным интересам

*Экономическая безопасность представляет собой совокупность внутренних и внешних условий, благоприятствующих эффективному динамичному росту национальной экономики, ее способности удовлетворять потребности общества, государства, индивида.*

Непосредственную опасность экономическим интересам создают экономические угрозы, нарушающие нормальный ход общественного воспроизводства. В самом общем виде они могут быть классифицированы как внутренние и внешние.

К **внешним факторам**, представляющим угрозу экономической безопасности и национально-государственным интересам РФ, можно отнести:

- преобладание сырьевых товаров в российском экспорте, потерю традиционных рынков сбыта военной и машиностроительной продукции;
- зависимость России от импорта продовольственных товаров, многих видов продукции, в том числе стратегического назначения;
- увеличивающуюся внешнюю задолженность;
- недостаточный экспортный и валютный контроль и незамкнутость таможенной границы;
- недостаточность современной финансовой, организационной и информационной поддержки конкурентоспособности российского экспорта и рационализации структуры импорта;
- неразвитость транспортной инфраструктуры, обслуживающей экспортно-импортные операции.

Резкое падение цен на экспортные товары или, наоборот, повышение цен на импортируемые товары в условиях высокой степени зависимости от внешнего рынка весьма опасны для состояния экономики, так же как опасно введение эмбарго на торговлю со странами или группой стран, выступающими важными рынками сбыта или поставщиками продукции для России. Недопустима зависимость от поставок отдельных видов

продукции или финансовая зависимость от иностранных государств, что позволяет кредиторам оказывать на Россию политическое давление.

Переход к открытой экономике предполагает отказ от крайнего протекционизма. Однако защита отраслей и производств, перспективных для формирования новой модели включения России в мировое хозяйство, т. е. *селективный протекционизм*, необходима. С точки зрения экономической безопасности надо стремиться к диверсификации рынков сбыта для российских товаров, источников импортного сырья и промышленной продукции, поддерживать экономические отношения с широким кругом стран, компенсируя осложнения в отношениях с одними странами их расширением с другими.

Механизм привлечения иностранных инвестиций призван способствовать реальному поступлению финансовых и материальных ресурсов в российскую экономику, а не создавать условия для скупки иностранцами за бесценок нашего национального богатства. Необходимо регулировать этот процесс так, чтобы иностранные компании, вкладывая минимальные средства, не могли устанавливать контроль над целыми отраслями российского производства.

Состояние национальной валюты во всем мире считают индикатором экономического положения страны. Утечка финансовых средств из страны в огромных масштабах (“бегство капитала”) — одна из самых серьезных угроз национальной экономической безопасности. Легальной формой утечки средств является, например, перевод огромных сумм коммерческими банками на счета в зарубежных банках. К нелегальным каналам относят занижение цен при экспорте и завышение цен при импорте (разница между фиктивной и настоящей ценой переводится иностранными партнерами на счета российских бизнесменов в западных банках), перевод авансом средств под импорт, за которым никакого импорта не следует, и т. д.

По данным ООН, каждый год в мире “отмывается” 300 млрд долл., полученных от нелегальной торговли наркотиками, оружием, от подпольного игорного бизнеса, проституции и т. д.

Одной из наиболее сложных внешнеэкономических проблем, порождающих серьезные угрозы не только экономическому, но и политическому положению страны, является проблема внешнего долга. Высокий уровень внешней задолженности ставит под сомнение возможность государства проводить самостоятельную внешнюю политику в национальных интересах, поскольку страна вынуждена постоянно оглядываться на ведущих кредиторов.

Для покрытия внешнего долга надо использовать задолженность зарубежных государств России, которая существенно превышает внешнюю задолженность самой России. Что касается новых кредитов и займов, то их можно привлекать только для финансирования производственных проектов, гарантирующих оплату кредитов в оговоренные сроки.

Безопасность внутриэкономической сферы зависит от природных, технико-технологических, инфраструктурных, социальных и других факторов макро- и микроэкономического развития, от внутреннего иммунитета и внешней защищенности от разного рода дестабилизирующих и деструктивных воздействий.

**К внутренним факторам**, представляющим угрозу экономической безопасности и национальным интересам общества, относятся:

- унаследованная от прошлого структурная деформированность экономики;
- низкая конкурентоспособность национального хозяйства, вызванная отсталостью технологической базы большинства отраслей, высокой энергоемкостью и ресурсоемкостью;
- высокий уровень монополизации экономики;
- высокий уровень инфляции;
- недостаточная развитость и устойчивость объектов инфраструктуры;
- слабая степень разведанности минерально-сырьевой базы и недостаточные возможности вовлечения ресурсов в хозяйственный оборот;
- ухудшение состояния научно-технического потенциала страны, потеря ведущих позиций в отдельных направлениях

ях научно-технического развития, в том числе и в результате “утечки мозгов” за рубеж и в другие сферы деятельности, утрата престижности интеллектуального труда;

– вытеснение отечественных товаропроизводителей, особенно потребительских товаров, с внутреннего рынка зарубежными фирмами;

– тенденции регионального сепаратизма и высокий уровень отраслевого лоббизма при принятии управленческих решений;

– низкая инвестиционная активность;

– предпочтение текущих расходов капитальным;

– потенциальная угроза возникновения социальных конфликтов, в том числе из-за несовершенства механизма оплаты труда, роста безработицы, снижения качества и уровня образования;

– несовершенство правового законодательства, монопольное положение и недобросовестность действий многих экономических субъектов на рынке России, слабая правовая дисциплина;

– низкая финансовая и договорная дисциплина агентов рынка;

– криминализация и коррупция в области управления экономикой;

– массовое сокрытие доходов и уклонение от уплаты налогов;

– незаконный перевод финансовых средств за границу.

Внутренние факторы подразделяются на:

1) связанные с закономерностями циклического развития экономической системы;

2) не связанные с циклическими закономерностями.

Масштабы и устойчивость действия первой группы факторов приводят к выводу, что они при определенных условиях могут иметь негативные последствия на макроэкономическом уровне. Действие второй группы факторов вызвано последовательным накоплением долговременных разрушительных тенденций в:

- использовании производственного, инновационного и научно-технического потенциалов страны;
- экономических отношениях хозяйствования и управления;
- социальной сфере;
- состоянии окружающей среды;
- системе федеративных отношений и региональной экономики.

Продолжающееся уже несколько лет в России рыночное реформирование привело к резкому сокращению производства в одних жизненно важных отраслях и одностороннему росту других, особенно добывающих. Уже сами по себе масштабы деформации представляют серьезную угрозу. Но более существенно то, что сокращение объемов производства важнейших отраслей, развитых ранее в России, ведет к неизбежному вытеснению отечественных производителей не только с мирового рынка, но и с внутреннего. Развитие процессов в данном направлении может приобрести необратимый характер, когда даже при мощной финансовой поддержке уже нельзя будет восстановить производство вследствие отсутствия рынка сбыта.

Серьезную и весьма реальную угрозу экономической безопасности страны представляют: свертывание фундаментальных исследований, распад научно-исследовательских коллективов и конструкторских бюро мирового класса, резкое сокращение заказов на высокотехнологичную и вполне конкурентоспособную продукцию, “утечка мозгов” из России. К сожалению, не привлекает к себе достаточного внимания уход высококвалифицированных специалистов и рабочих из сферы их профессиональной деятельности в оказавшиеся более престижными и высокооплачиваемыми секторы экономики.

Существенно меняется структура промышленного производства, в котором все больше начинают преобладать сырьевые отрасли — топливная промышленность и металлургия — при сокращении удельного веса финишных отраслей — машиностроения, химической, а также легкой и пищевой промышленности. Не сбылись надежды на то, что рынок сам по себе вне

государственного регулирования и проведения целенаправленной селективной политики в состоянии обеспечить прогрессивные сдвиги в структуре производства. Не оправдались и расчеты зарубежных инвесторов, поскольку сферы их интересов не совпадают с приоритетами экономической политики России.

Поспешность в разрушении сложившихся структур и хозяйственных связей, обострение ценовых диспропорций между промышленностью и сельским хозяйством, отказ от разумного патернализма по отношению к отечественным производителям и практически полное открытие внутреннего рынка для импорта продуктов питания — все это подрывает базу для самообеспечения страны продовольствием.

Монополизм производителей сельскохозяйственной техники, разбухание посреднических структур, непродуманная налоговая и кредитная политика делают производство продовольствия неэффективным, ведут к увеличению доли ручного труда. Объем и удельный вес торговой части продовольственных ресурсов неуклонно снижаются, усиливается натурализация производства.

Все это создает угрозу потери производственной независимости страны, которая станет свершившимся фактом, если опасность не будет своевременно осознана, не будет организована гибкая и эффективная система защиты отечественных производителей и их интересов.

К числу внутренних угроз социальной стабильности общества относится рост безработицы. Этот процесс, негативный сам по себе, вызывает особую тревогу тогда, когда безработица приобретает массовый и застойный характер. Растущая безработица, накладываясь на специфическую российскую ментальность населения, резко усиливает дискомфорт в социальной сфере, служит питательной средой для роста преступности. Работать эффективно и производительно становится невыгодным и малопривлекательным. А это уже серьезная угроза безопасности.

В условиях экономического кризиса и искусственного сдерживания деловой активности российское руководство исполь-



зует внешние заимствования для “латания дыр” в финансовой системе. Иностранные займы могут стать важным рычагом подъема экономики, ее технического перевооружения, повышения конкурентоспособности производимой продукции. Весь вопрос — в целевом использовании займов и в масштабах государственного долга. О неэффективности внешних заимствований в настоящее время наглядно свидетельствует спад производства, ухудшение его структуры, снижение инвестиционной активности. Резко повышается тяжесть бремени, связанная с внешним долгом и расходов по его обслуживанию.

В последние годы резко ухудшилась криминогенная ситуация в экономической сфере. Криминализация охватила практически все области хозяйственной жизни — отношения собственности, финансовую и банковскую деятельность, производство, торговлю, услуги, внешнеэкономические отношения.

## 22.4. Механизм обеспечения экономической безопасности

Как известно, существуют проблемы, относящиеся исключительно к прерогативе государства. Если бы их можно было решать без его участия, то государство стало бы ненужным. Высший долг государства и его ключевая функция состоят в том, чтобы обеспечить стабильность общества, его самосохранение и развитие, отразить возможные угрозы безопасности страны. При этом решающее значение имеет предупреждение еще только зарождающихся опасностей, а не пассивное следование за событиями. Такая логика действия — наиболее разумная и эффективная — может быть названа *принципом упреждения*.

В целях принятия государственными органами обоснованных решений необходим мониторинг индикаторов (показателей) экономической безопасности, который предполагает прежде всего фактическое отслеживание, анализ и прогнозирование важнейших групп экономических показателей.

*К общим показателям* (индикаторам) экономической безопасности относятся: уровень и качество жизни; темп инфляции; уровень безработицы; экономический рост; дефицит бюджета;

государственный долг; внешний долг; встроенность в мировую экономику; деятельность теневой экономики; структура собственности; налоговая система; развитие рыночных структур.

На *региональном уровне* к числу индикаторов экономической безопасности необходимо добавить: доходы населения; уровень розничных цен; обеспеченность жильем; количество беженцев, эмигрантов и др.; удельный вес региона в ВВП страны; платежный баланс региона; сальдо экспорта-импорта.

Государственная стратегия в области обеспечения экономической безопасности строится на вариантах прогноза экономического и социального развития страны и ее регионов и корректируется в зависимости от событий, происходящих по тому или иному варианту, с учетом определенных временных периодов.

Государство не должно допускать, чтобы деятельность хозяйствующих субъектов несла в себе угрозу экономической безопасности и была направлена во вред его гражданам. В этих целях необходимо подготовить и реализовать меры по улучшению предпринимательского климата, увеличению вклада малого и среднего бизнеса в российскую экономику, развитию конкурентоспособности, демонаполизации экономики, формированию фондового рынка, а также рынков земли и недвижимости. Кроме того, следует принять меры по повышению качества и обоснованности законопроектов на всех уровнях власти и обеспечить соблюдение законности всеми, включая органы государственной власти.

Структурная политика государства реализуется на макро- и микроэкономическом уровнях.

На *макроэкономическом* уровне решаются следующие задачи:

- повышение совокупного спроса;
- увеличение нормы сбережений и обеспечение условий трансформации накоплений в инвестиции;
- стимулирование перелива всех видов ресурсов из стагнирующих секторов в секторы роста;
- увеличение валовых инвестиций;

- стимулирование экспорта;
- регулирование импорта в целях защиты отечественных производителей в рамках общепринятых процедур.

На *микроэкономическом уровне* осуществляются:

- поддержка и стимулирование развития экономически эффективных предприятий и организаций;
- ликвидация или реорганизация неэффективных экономических структур;
- недопущение возможности появления новых монополий;
- стимулирование и регулирование развития фондового рынка в интересах обеспечения межотраслевого перелива капитала;
- организация согласительного процесса в целях торможения роста цен;
- стимулирование внедрения рыночных норм поведения экономических субъектов.

К жизненно важным отраслям производства с точки зрения экономической безопасности следует отнести топливную промышленность и энергетику, пищевую промышленность, транспорт, связь и др.

Сохранение, поддержание, развитие и эффективное использование научно-технического потенциала необходимо рассматривать как важнейшее стратегическое направление обеспечения экономической и военной безопасности. В этих целях важно разработать долгосрочную государственную концепцию научно-технического развития страны, определить на ближайший период приоритеты государственной научно-технической политики, в первую очередь в тех областях, где у нас есть достаточные преимущества перед другими странами, признать науку в числе важных стратегических приоритетов, требующих от государства соответствующих мер по ее поддержке и финансированию, материальному обеспечению российских ученых.

С позиций экономической безопасности и ее социальной составляющей необходимо придерживаться принципа, основанного на том, что *реализация экономической политики*

**должна сопровождаться не углублением поляризации общества, а равномерным, справедливым распределением бремени кризисного периода между различными социальными группами населения.**

Дополнительные меры по социальной поддержке работников предприятий в условиях применения процедуры банкротства и внесение дополнений и изменений в правовую базу призваны смягчить социальные издержки в ходе реализации законодательства о банкротстве и создать необходимые условия для проведения реорганизационных и ликвидационных процедур в отношении предприятий, находящихся в критическом финансовом положении.

Сегодня очень важно ликвидировать угрозы безопасности, которые вызваны распадом СССР, обострением экономической и внутривнутриполитической обстановки в бывших союзных республиках, незащищенностью основных прав и свобод граждан, создающей возможность дискриминации лиц некоренной национальности по признаку вероисповедания, языка.

Для решения проблемы вынужденной миграции требуется создание системы мер, среди которых важнейшие:

- регулирование миграционных потоков с учетом социально-экономического развития принимающего региона, климатических условий мест расселения, специфики психологии мигрантов;
- разработка и реализация программ помощи социально незащищенным категориям вынужденных мигрантов;
- обеспечение занятости вынужденных мигрантов.

**Обеспечение экономической безопасности — задача долгосрочная, стратегическая.** Ее решение предполагает разработку и утверждение государственной стратегии (доктрины) экономической безопасности России. Это должна быть именно государственная стратегия, отвечающая высшим национально-государственным интересам и имеющая нормативный характер.

## 22.5. Оценка зрелости проявления интересов на основе критерия эффективности экономической безопасности

Фундаментальные исследования экономической безопасности в рамках современной неоклассической экономики должны соотноситься с основными положениями ее исследовательской программы. Поскольку большинство современных теорий не выходит за рамки неоклассической школы, проанализируем основные предпосылки неоклассической теории<sup>1</sup>, которые составляют ее парадигму (жесткое ядро), а также “защитный пояс”, следуя методологии науки, разработанной Имре Лакатосом<sup>2</sup>:

– стабильные предпочтения, которые носят эндогенный характер;

– рациональный выбор (максимизирующее поведение);

– равновесие на рынке и общее равновесие на всех рынках.

Защитный пояс показывает, что:

– права собственности остаются неизменными и четко определенными;

– информация является совершенно доступной и полной;

– индивиды удовлетворяют свои потребности с помощью обмена, который происходит без издержек, с учетом первоначального распределения ресурсов.

На поведенческих предпосылках неоклассической школы основывается ортодоксальная модель экономического человека. В этой модели человек выступает как совершенный максимизатор полезности. В современной научной литературе для обозначения экономического человека используется акроним REMM, что означает “изобретательный, оценивающий, максимизирующий человек”<sup>3</sup>. Создание такой модели обусловлено

---

<sup>1</sup> Eggertsson T. Economic behavior and institutions. Cambridge, 1990. P. 5

<sup>2</sup> Лакатос И. Фальсификация и методология научно-исследовательских программ. — М., 1995. С. 79–89.

<sup>3</sup> Брунер К. Представление о человеке и концепция социума: два подхода к пониманию общества//THESIS. Т. 1. Вып. 3. 1993.

необходимостью исследования проблемы выбора и мотивации в хозяйственной деятельности индивидов.

Г. Саймон предлагает заменить принцип максимизации принципом удовлетворительности<sup>1</sup>, так как в сложных ситуациях следование правилам удовлетворительного выбора выгоднее, чем попытки глобальной оптимизации. Если принцип максимизации в предпосылке о рациональном поведении заменяется на принцип удовлетворительности, то формируется альтернативная неоклассической и неинституциональной парадигме новая исследовательская программа, которая в научной литературе получила название *новой институциональной экономики*.

Также Г. Саймон отмечает, что в экономической теории понятие удовлетворительности не играет такой роли, как в психологии и теории мотивации, где оно является одним из самых важных. Согласно психологическим теориям побуждение к действию происходит из неудовлетворенных стремлений и исчезает после их удовлетворения. Условия удовлетворенности, в свою очередь, определяются уровнем устремлений, который зависит от жизненного опыта.

Исходя из этих исходных принципов и предпосылок, можно предположить, что целью фирмы является не максимизация, а достижение определенного уровня прибыли, удержание определенной доли рынка и определенного объема продаж.

Это подтверждается статистическими данными, исследованиями Р. Холла и К. Хитча<sup>2</sup> (ценообразование по формуле “издержки плюс стандартная надбавка”), а также Р. Сайерта и Дж. Марча<sup>3</sup> (фирмы, положение которых на рынке стабильно, действуют менее энергично).

---

<sup>1</sup> Саймон Г. Теория принятия решений в экономической теории и науке о поведении / Под ред. В. М. Гальперина. — СПб.: Экономическая школа, 1996.

<sup>2</sup> Hall R. L., Hitch C. J. Price Theory and Business Behavior // Oxford Economy Papers. 1939. Vol. 2. P. 12–45.

<sup>3</sup> Cyert R. M., March J. G. Behavioral Theory of the Firm. Prentice-Hall. Englewood Cliffs, 1963.

В силу этого понятие рациональности может быть заменено адекватным понятием субъективной обоснованности действия. Исходя из этой предпосылки возникают два вопроса:

1. Чем обосновано то или иное решение экономического субъекта?

2. Какова степень его свободы в принятии этого решения (т. е. в какую систему координации экономической деятельности интегрирован субъект)?

Таким образом, принятое решение является “равновесным” в результате оценки обоснованности и ограничений принятия решения.

Процесс создания и потребления полезностей (который и представляет собой собственно экономику, экономическую деятельность) можно рассматривать с двух сторон:

- во-первых, как процесс создания общественного благосостояния, обеспечивающего гармоничное и поступательное развитие общества;

- во-вторых, как процесс обеспечения условий для безопасного развития, т. е. развития, предполагающего наименьшее количество внешних и внутренних угроз.

Экономическое действие, связанное с производством, потреблением и обменом благами, преследует наряду со множеством разнообразных целей также цель обеспечения безопасности хозяйствующего субъекта.

В силу этого понятие экономической безопасности необходимо соотносить не только с наличием или отсутствием угроз, но и с оценкой возможного риска от предпринимаемых действий, большинство из которых, по Дж. Коммонсу, являются трансакциями. Именно он впервые ввел в научный оборот это понятие. Трансакция — это не обмен товарами, а отчуждение и присвоение прав собственности и свобод, созданных обществом<sup>1</sup>. Такое определение имеет смысл (Дж. Коммонс) в силу того, что институты обеспечивают распространение воли отдельного чело-

---

<sup>1</sup> *Commons J. R. Institutional Economics // American Economic Review. 1931. Vol. 21. P. 652.*

века за пределы области, в рамках которой он может влиять на окружающую среду непосредственно своими действиями, т. е. за рамки физического контроля, и следовательно, оказываются трансакциями в отличие от индивидуального поведения как такового или обмена товарами.

Результативность того или иного способа экономической координации обычно определяется его эффективностью. Но достижение эффективности экономики возможно только при определенном уровне экономической безопасности. С другой стороны, экономическая безопасность сама является целью и условием эффективности экономического развития.

Эффективность в экономической теории определяется через оптимальные способы распределения полезности среди индивидов или иных экономических субъектов. Это предполагает выявление сущности полезности как цели рационального, максимизирующего поведения экономического человека. В соотношении с категорией безопасности это требует определения, на сколько изменяется уровень экономической безопасности (количественно и качественно) в процессе производства, распределения и потребления полезностей. Для ответа на этот вопрос необходимо выявить место экономической безопасности в структуре мотивации поведения экономических субъектов.

Поскольку для удовлетворения потребностей субъектов необходимы блага, которые, в свою очередь, обладают полезностью, то цель рационального экономического человека состоит в том, чтобы максимизировать эту полезность. Существующие теории потребительского выбора (кардиналистская, ординалистская и теория выявленных предпочтений) оставляют за своими рамками содержательную характеристику категории "полезность", аксиоматично принимая ее как данность.

Впервые термин "полезность" встречается у И. Бентама. Под принципом пользы он понимает принцип, который одобряет или не одобряет какое бы то ни было действие, смотря по тому, имеет ли оно (как нам кажется) стремление увеличить или уменьшить счастье той стороны, об интересе которой речь



идет или, говоря иначе, содействовать или препятствовать этому счастью<sup>1</sup>.

Как и полезность, оценка безопасности является субъективной и во многом зависит от эндогенных предпочтений участника хозяйственной деятельности. Отражение ситуации с безопасностью в сознании субъекта определяет его оценки уровня безопасности. Очевидно, что последние могут существенно отличаться от реальности в зависимости от полноты и глубины знаний о ситуации, о формах и силе влияния изменений на состояние и т. п. Оценки безопасности, которыми располагает субъект, т. е. его знания, полученные им либо самостоятельно на основе опыта и интуиции, либо специально вырабатываемые на базе исследования ситуации, в том числе с помощью специалистов, определяют его чувство безопасности (опасности), которое, в свою очередь, или побуждает субъекта к поиску (разработке путей повышения безопасности, или же позволяет переключить его активность и ресурсы на иные цели (если оценки безопасности велики, т. е. уровень опасности низок)<sup>2</sup>.

Предположим, что экономическая безопасность является для участника хозяйственной деятельности благом, следовательно, “потребление” такого блага связано с распределением полезности. Безопасность как экономическое благо становится еще более значимым благом в динамических условиях движения к равновесию с учетом неопределенности и фактора времени. Следует отметить, что в большинстве неоклассических моделей фактор времени не учитывается, хотя еще К. Менгер указывал на важность включения в анализ этого фактора<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup> *Бентам И.* Введение в основания нравственности и законодательства // Избранные сочинения. — СПб., 1867. Т. 1. С. 2.

<sup>2</sup> *Тамбовцев В. Л.* Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура проблемы // Вестник МГУ. Экономика. Сер. 6. 1995. № 3. С. 3.

<sup>3</sup> Четвертый параграф первой главы “Основания политической экономии” К. Менгера называется “Время-заблуждение” (*Менгер К.* Основания политической экономии // Австрийская школа в политической экономии. — М., 1992. С. 53–56).

Сравнительный анализ показывает, что широко используемое К. Менгером понятие “степень неуверенности” адекватно современной трактовке категории экономической безопасности. Большая или меньшая степень предвидения качества и количества продукта, находящегося в распоряжении людей через посредство обладания нужными для его производства благами высшего порядка (ресурсами), зависит от более или менее полного познания элементов каузального процесса, стоящих в причинной связи с производством благ, и от более или менее полного подчинения их распоряжению людей. Степень неуверенности в количестве и качестве доступного продукта обусловлена противоположными обстоятельствами. Чем большее количество элементов, которых мы не знаем или которыми мы, хотя они нам и известны, не в состоянии располагать, принимает участие в причинном процессе образования благ, чем большая часть этих элементов не носит в себе характера благ, тем больше неуверенность относительно качества и количества результатов всего причинного процесса, т. е. относительно вероятности получения соответствующих благ низшего порядка (предметов потребления).

Эта неуверенность — один из самых существенных моментов экономической неуверенности людей, которая имеет важное практическое значение для хозяйства<sup>1</sup>.

Для дальнейшего исследования проблемы экономической безопасности необходимо вернуться к соотношению экономической безопасности и эффективности.

Условия экономической эффективности аллокации ресурсов определены двумя теоремами теории общественного благосостояния. Согласно первой, при определенных условиях конкурентные рынки ведут к такому специфическому распределению ресурсов, при котором никто не может улучшить свое положение без одновременного ухудшения положения кого-то другого (эффективность по Парето). Вторая теорема утверждает

---

<sup>1</sup> Менгер К. Основания политической экономии // Австрийская школа в политической экономии. — М., 1992. С. 56.

ет, что “любая точка на кривой потребительских возможностей может быть достигнута конкурентной экономикой при условии изначально правильного распределения ресурсов”<sup>1</sup>. Если первая теорема отражает экономико-технический аспект распределения, то вторая — показывает, что для снижения дифференциации распределения доходов в обществе необходимо перераспределить исходное богатство, а остальное обеспечит механизм рынка.

Частное (рыночное) распределение излишков ведет к наиболее экономически эффективному и быстрому движению экономики к оптимальным точкам. Но частное распределение излишков требует институциональной корректировки в случае возникновения как положительных, так и отрицательных экстерналий.

Если, как уже отмечалось выше, безопасность представляет благо для индивида, то при “распределении” полезности от безопасных состояний экономические агенты могут выбирать различные комбинации обменов, распределений (или же, напротив, воздержания от них), которые обеспечивают наивысший уровень совокупной безопасности при заданных объемах потребления (производства) благ и количествах трансакций. Безопасность может быть общественной (социальной) или частной. В связи с этим можно выдвинуть гипотезу о существовании функции общественной безопасности. Максимизация функции общественной безопасности отражает оптимальный (или удовлетворительный, если принимать предпосылки новой институциональной экономики) уровень производства (потребления) экономических благ, обеспечивающий наивысшее состояние безопасности (по оценкам хозяйственных субъектов) при соответствующих ограничениях со стороны заданной институциональной структуры производства (которая определяет возможные состояния безопасности при осуществлении экономических операций — трансакций).

---

<sup>1</sup> *Стиглиц Дж. Ю.* Экономика государственного сектора. — М.: Инфра-М, 1997. С. 68–69.

Проблема обмена правами собственности и минимизация при этом транзакционных издержек в новой институциональной экономической теории рассматриваются неразрывно с проблемой специфичности активов. О. Уильямсон определяет их как “те, которые являются результатом специализированной инвестиции и которые не могут быть перепрофилированы для использования в альтернативных целях или альтернативными пользователями без потерь в их производственном потенциале. Специфичность активов может принимать несколько форм, среди которых основными являются специфичность человеческого капитала, основных фондов, местоположения, а также целевые активы. Наличие специфических активов способствует взаимной зависимости, которая усложняет контрактные отношения”<sup>1</sup>.

Исходным пунктом анализа функции общественной безопасности является определение тех *институциональных условий и предпосылок*, при соблюдении которых достижение безопасности возможно. К таким условиям относятся: первоначальное распределение и защита прав собственности, возможность заключать (или не заключать) контракты, а также интенсивность транзакций, взвешенная по специфичности включенных в хозяйственный оборот активов.

Состояние институциональной структуры экономики может создавать предпосылки для эффективного осуществления определенных видов транзакций. Например, отсутствие неформальных институтов, регламентирующих рамки хозяйственной деятельности (различного рода хозяйственных этик, традиций и обычаев заключения, исполнения и контроля контрактов), может оказывать также влияние не только на величину транзакционных издержек, но и определять степень специфичности активов, задействованных в производстве.

Если существующие в обществе этические нормы позволяют субъектам экономики основываться в своих действиях

---

<sup>1</sup> Уильямсон О. Экономические институты капитализма. — СПб.: Лениздат; CEV Press, 1996.

больше на доверии, чем на возможности осуществления определенных формальным правом санкций, то в таком обществе сделки будут носить более регулярный и сложный характер. Это доказано Дж. Коулменом, который предложил следующую формулу для сопоставления степени доверия и возможных выгод и убытков от заключения контрактов:

$$\frac{P}{(1-P)} > \frac{L}{G},$$

где  $P$  — основанная на личном примере вероятность, что людям можно доверять;

$L$  — возможная потеря в случае невыполнения контракта;

$G$  — возможный выигрыш в случае выполнения контракта<sup>1</sup>.

Высокая вероятность доверия во взаимоотношениях экономических субъектов позволяет им осуществлять сделки с активами, имеющими высокую специфичность, и, следовательно, использование которых связано с большими потерями в случае оппортунистического поведения. В силу этого у экономических субъектов появляются стимулы для накоплений и инвестиций, что обеспечивается, в свою очередь, прогнозируемым низким уровнем транзакционных издержек при осуществлении будущих сделок. В результате уровень доверия, основанный на имеющихся неформальных хозяйственных практиках (этике), будет положительно коррелировать с оценками экономической безопасности.

Понимание экономической безопасности с использованием методологии неоклассического подхода позволяет обосновать гипотезу о том, что экономическая безопасность выступает в качестве одного из критериев общественного благосостояния.

Экономические интересы в удовлетворении прогрессирующих под влиянием современных этапов цивилизации материальных и духовных потребностей ориентируют устремления и поступки людей на такие ценности, как благополучие и комфорт среды обитания, физическое здоровье и культурно-образова-

---

<sup>1</sup> Colerman J. S. Foundations of Social Theory. Cambridge. 1990. P. 99.

тельный уровень, доступность необходимой для жизнедеятельности информации и условий для интеллектуально-духовного развития. Сознательному отстаиванию интересов способствует наряду с экономическими предпосылками социально обусловленный настрой населения обеспечить должный уровень своей жизни. С этой точки зрения следует говорить о менталитете и исторической памяти народа, формирующих социальные цели, основу национальной психологической парадигмы поведения. Такое развитие опирается на традиции и мотивы следования им. В национальном самосознании укрепляется готовность к гражданской жертвенности, массовому энтузиазму и коллективной ответственности. В главных испытаниях XX в. лидеры стран обращались к беспроигрышной форме напутствий, к чувству уязвленной гордости и обиды за униженную объективным ходом событий страну.

Для подлинного общенационального согласия необходима общепризнанная мировоззренческая основа, на которой сошлись бы наконец даже наиболее радикальные и непримиримые соперники и противники. Такой основой сегодня может стать идеология возрождения Великой России как процветающей и демократической, свободной и сильной мировой державы, сочетающей свои самобытные исторические особенности со всем тем ценным и передовым, что достигнуто человечеством.

Универсальные ценностные ориентиры развития — гражданское общество, правовое государство и рыночные отношения в экономике — остаются в целевых направлениях развития.

Гражданское общество является гарантом свободы, демократии и справедливости, поддерживаемых посредством правового государства в качестве его органа и особого средства удержания целостности общества и страны как территориального, культурного, хозяйственного и прочего единства. Государство станет правовым, когда власть в своих решениях и действиях будет связана правом и в то же время сможет эффективно гарантировать безотказное действие права. Основа правового государства уже есть: Конституция России закрепила ряд незыблемых принципов, обеспечивающих правовую государс-

твенность — разделение властей, прямое действие норм и принципов Конституции РФ, презумпцию невиновности, права и свободы человека как высшую ценность.

Достижению социальных целей способствует реальная оценка собственных способностей каждым членом общества продуктивного вклада в решение общих задач при адекватности требований по удовлетворению индивидуальных потребностей. В формулировании национальной идеи, понятной и доступной каждому в его хозяйственной деятельности с преодолением определенного нигилизма и недостаточного профессионализма, основанием является стремление к единению народа страны для обеспечения приоритетов социального прогресса, устойчивого развития экономики, создания сильного эффективного государства.

### **Основные понятия и термины**

Экономическая безопасность (ЭБ), объекты ЭБ, субъекты ЭБ, внешние и внутренние угрозы ЭБ, показатели ЭБ, пороговые индикаторы ЭБ, индикаторы чувствительности ЭБ, национально-государственные интересы, внутренние и внешние условия реализации интересов, иерархия интересов, высший национальный интерес России, селективный протекционизм, принцип упреждения, критерий эффективности экономической безопасности, “защитный пояс” И. Лакатоса, принцип удовлетворенности Г. Саймона, “степень неуверенности” К. Менгера, две теории общественного благосостояния, институциональные условия ЭБ.

# Раздел III

## МЕГАЭКОНОМИКА

---

### Глава 23

## СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ОТКРЫТОЙ ЭКОНОМИКИ

В данной главе раскрываются сущность открытой экономики и критерии ее открытости, рассматривается ее строение и структура внешней торговли, а также проблема “бегства капиталов”. Последовательно прослеживаются теоретические концепции, раскрывающие различные аспекты тенденции к открытости национальных экономик — от классических к современным.

### 23.1. Сущность открытой экономики и критерии ее открытости

*Открытой экономикой называют национальную экономику, наиболее полно реализующую преимущества международного разделения труда и широко использующую различные формы международных экономических отношений.*

Все субъекты экономических отношений в условиях открытости без ограничений осуществляют операции на мировых финансовых и товарных рынках. В настоящее время принято различать малую и большую открытую экономику.

*Малая открытая экономика — это экономика небольшой страны, поскольку ее роль в мировом товарообороте незначительна, равно как и роль ее сбережений и инвестиций.*



*Большая открытая экономика — это экономики стран, обладающих основной долей мировых инвестиций и сбережений.* Соответственно, эти страны (так же как США, Китай, Япония, ФРГ и др.) способны оказывать влияние на мировую ставку процента, определяющую по существу тенденции формирования валютных курсов.

Процесс открытости национальных экономик развивался эволюционно и особенно интенсивно после Второй мировой войны, поскольку это способствовало восстановлению национальных хозяйств, прежде всего в Западной Европе. В этот период тезис о “свободе торговли”, “открытости экономики” был провозглашен США, которые с позиции ведущей мировой державы могли диктовать новые методы и формы экономического взаимодействия. На первых этапах послевоенного развития эти формы представляли собой инструменты, обуславливающие доминирующие позиции США по сравнению с другими странами.

Однако по мере восстановления национальных хозяйств абсолютное экономическое преобладание США постепенно утрачивало свое значение в связи с ростом открытости национальных хозяйств Западной Европы, где она стала следствием глубинных процессов, обусловленных объективным процессом интернационализации мирохозяйственных связей. При этом на масштабы и уровень интернационализации производства огромное воздействие оказало государственное регулирование, инструментами которого стали стимулирование экспортных производств, всемирное содействие процессам международной специализации и кооперации производства. Одновременно создавалась устойчивая и эффективная правовая база, облегчавшая приток зарубежных инвестиций, рабочей силы, технологии и информации.

*Особая роль в росте открытости национальных экономик принадлежит деятельности транснациональных корпораций, которые, создавая многочисленные дочерние зарубежные филиалы, успешно обходят протекционистские барьеры на пути экономического проникновения в ту или иную страну.*

Колоссальна и стимулирующая роль стремительно развивающихся информационных систем, а развитие сети интернет по существу создает принципиально новый уровень открытости, или, иначе говоря, процесса глобализации современного мира.

В условиях открытой экономики внешние факторы — экспорт, импорт, иностранные инвестиции — влияют на производство, уровень доходов и занятость внутри страны, и, следовательно, с их помощью можно влиять на макроэкономическое равновесие. Экспортируемые товары действительно потребляют иностранные граждане, но экспорт дает импульс росту национального производства, дохода и занятости. Вспомним модель Кейнса, в которой равновесный объем производства определяется совокупными расходами:

$$ВНП = C + I + G.$$

Экспорт здесь действует как составляющая совокупных расходов наряду с потреблением ( $C$ ), инвестициями ( $I$ ), государственными расходами ( $G$ ), т. е. он увеличивает совокупный спрос. Эта формула с учетом экспорта ( $Ex$ ) примет следующий вид:

$$ВНП = C + I + G + Ex.$$

Большему объему совокупных расходов соответствует более высокий уровень равновесного объема производства. Следовательно, рост экспорта может увеличивать национальный доход. К тому же эффекту приводят и иностранные инвестиции.

Импорт в этой модели рассматривается как функция национального дохода. Иначе говоря, на товары, которые импортируются, приходится тратить часть произведенного в стране национального дохода, стимулируя тем самым производственную активность в другой стране. Таким образом, импорт, увеличивая количество товаров, приводит к сокращению расходов на производство внутри страны:

$$ВНП = C + I + G + Ex - Im.$$

На первый взгляд выводы из этих уравнений для государственной политики однозначны: в условиях спада производства необходимо сдерживать импорт и поощрять экспорт,

но при этом не стоит забывать, что экспорт одной страны — это импорт другой. Следовательно, ориентация всех стран на экспортную экспансию, т. е. в известной степени на стимулирование собственного производства за счет других стран, вряд ли осуществима.

Если импорт страны согласно теории Кейнса можно рассматривать как функцию ее собственного национального дохода, то экспорт предстает как функция национального дохода других стран. Следовательно, сокращение или увеличение экспорта обусловлено не только нашим желанием увеличивать его или уменьшать, но и сокращением или увеличением национального дохода других стран. Кроме того, желание продавать должно быть подкреплено наличием конкурентоспособной продукции, необходимостью учитывать покупательную способность партнеров, их желание приобретать нашу продукцию.

С другой стороны, потребность наращивания экспорта населением ощущается косвенно через нужду в импорте. Государственный контроль над импортом может лишить внутренний рынок многих потребительских товаров, снизить уровень потребления в стране. В условиях экспортной экспансии, когда позиции на внешних рынках только завоевываются и конкурентоспособную продукцию стараются экспортировать, приходится подчас мириться с преобладанием на внутреннем рынке товаров неконкурентоспособных национальных производств.

И, наконец, путь всемерного поощрения экспорта может способствовать подъему экономики и повышению благосостояния населения при условии, что средства, получаемые от экспорта, идут не на поддержание отсталых производств, а на структурную перестройку экономики с учетом долгосрочных структурных сдвигов в мировом хозяйстве, чтобы страна могла занять более достойное место в системе международного разделения труда и использовать его преимущества с большей выгодой для себя.

При оценке экономического состояния общества возникает необходимость в выявлении соотношения между импортом и экспортом страны. Это соотношение определяется при состав-

лении платежного баланса страны, составной частью которого является торговый баланс.

**Обобщающим показателем платежного баланса является его сальдо — разница между импортными и экспортными его статьями.**

Превышение импорта из других стран над собственным экспортом дает отрицательное сальдо платежного баланса и может привести к неприятным экономическим последствиям, например к внешнеторговому дефициту. Для оплаты последнего страна вынуждена делать долги, погашение которых чаще всего приводит к уменьшению внутреннего потребления.

Для обозначения разницы между совокупным экспортом и совокупным импортом страны за год используют понятие чистого экспорта товаров и услуг, или просто чистый экспорт ( $NX$ ). С использованием этого показателя формула может быть представлена в виде:

$$ВНП = C + I + G + NX.$$

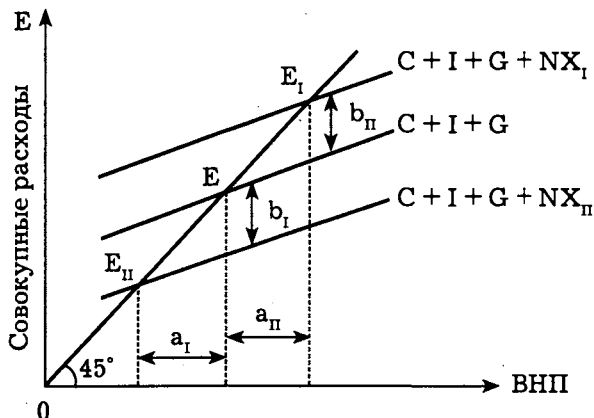
Чистый экспорт ( $NX$ ) может быть величиной как положительной, при превышении экспорта над импортом, так и отрицательной, когда импорт из-за рубежа превышает экспорт национальных товаров и услуг.

Соответственно, превышение экспорта над импортом, или положительный чистый экспорт, приводит к росту совокупных расходов и тем самым к росту национального продукта. При превышении импорта над экспортом, т. е. отрицательном чистом экспорте, сокращаются совокупные расходы и национальный продукт.

Графическая интерпретация влияния экспорта и импорта на равновесный уровень национального продукта дана на рис. 23.1.

Здесь представлен так называемый кейнсианский крест — график, показывающий зависимость между равновесным уровнем национального производства и совокупными расходами.

Объем производства  $O_E$  — это равновесный объем в условиях закрытой экономики. График показывает, что поло-



**Рис. 23.1.** Влияние экспорта и импорта на равновесный уровень валового национального продукта

жительно чистый экспорт ( $NX_I$ ) сдвигает вверх кривую совокупных расходов и равновесие устанавливается в точке  $E_I$ , соответствующей более высокому равновесному уровню национального производства, отрицательный ( $NX_{II}$ ) — снижает совокупные расходы, которым соответствует меньшее значение равновесного национального продукта ( $E_{II}$ ).

Оценивать уровень равновесного объема производства для экономики необходимо с учетом потенциального объема, т. е. объема производства при полной занятости. Размер совокупных расходов и соответствующий им равновесный объем производства могут быть меньше и больше потенциального объема производства.

Соответственно, если увеличению совокупных расходов за счет чистого экспорта предшествовал дефляционный разрыв, то такое увеличение можно только приветствовать, поскольку за ним последует увеличение производства, расширение занятости, т. е. сокращение дефляционного разрыва. Расширение же экспорта по сравнению с импортом в условиях инфляционного разрыва, когда расходы высоки и равновесный национальный продукт превышает потенциальный, может усилить инфля-

ционное напряжение в стране. В этом случае вряд ли с точки зрения внутреннего равновесия стоит оценивать положительно экспансию экспорта.

Как и другие составляющие совокупных расходов, экспорт и импорт действуют с мультипликационным эффектом. Так, экспорт оказывает множительное (мультиплицированное) воздействие на доход, подобно инвестициям и государственным расходам.

Первоначально экспортные заказы непосредственно увеличат выпуск продукции, следовательно, и заработную плату в отраслях, выполняющих этот заказ. Подобно изменению инвестиций, изменение экспорта порождает цепную реакцию, которая, уменьшаясь с каждым последующим циклом, дает эффект многократного усиления первоначального изменения. Аналогично мультипликатору инвестиций мультипликатор экспорта ( $k_{im}$ ) обусловлен внутренними процессами в сфере потребления и может быть определен через предельную склонность к потреблению (MRC) или предельную склонность к сбережению (MRS).

Графическая интерпретация мультипликатора внешней торговли также дана на рис. 23.1. Изменения чистого экспорта в сторону увеличения (отрезок  $b_{II}$ ) и в сторону уменьшения (отрезок  $b_I$ ) меньше вызываемых ими изменений в равновесном объеме производства (отрезки  $a_I$  и  $a_{II}$ ).

Для анализа степени открытости экономик используют основные показатели развития экономики, такие, в частности, как *внешнеторговая квота*:

$$BT_x = (BT / ВВП) \cdot 100\%,$$

где  $BT_x$  — внешнеторговая квота;

$BT$  — объем внешнеторгового оборота;

$ВВП$  — валовой внутренний продукт.

Отношение внешнеторгового оборота к валовому внутреннему продукту показывает, насколько внешнеэкономические связи страны стимулируют ее общий экономический рост. Считается, что такое стимулирующее воздействие возникает при уровне внешнеторговой квоты ~ 25%.

Степень открытости экономики определяется и такими показателями, как *экспортная квота* (отношение стоимости экспорта к ВВП или ВВП), объем экспорта на душу населения и др. Утвердилось представление, что экономика страны может характеризоваться как открытая, если экспортная квота составляет не менее 10%.

Важным показателем открытости является показатель импортной квоты, выражающий соотношение между импортом и ВВП ( $U_{к_1}$ ), а также импортом и внутренним потреблением ( $U_{к_2}$ ):

$$U_{к_1} = (U_{и} / \text{ВВП}) \cdot 100\% \text{ и}$$

$$U_{к_2} = [(U_{и} / (\text{ВВП} + U_{и} - \mathcal{E}_{и}))] \cdot 100\%,$$

где  $U_{к_1}$ ,  $U_{к_2}$  — импортная квота;  
 $U_{и}$  — объем импорта страны;  
 ВВП — валовой внутренний продукт;  
 $\mathcal{E}_{и}$  — экспорт данной страны.

***Критерием открытости национальной экономики является коэффициент эластичности внешнеторгового оборота по отношению к ВВП.***

Коэффициент эластичности спроса на импорт по доходам свидетельствует о том, насколько возрастает импорт в случае увеличения ВВП на 1%. Коэффициент эластичности спроса на экспорт показывает зависимость между темпами роста экспортной продукции данной страны и ВВП государств, импортирующих эту продукцию. Если названные коэффициенты эластичности больше единицы, то это свидетельство роста открытого характера экономики, меньше единицы — открытость уменьшается.

Следует отметить, что все названные показатели и коэффициенты весьма условны, так как ни один из них не может быть синтетическим показателем, отражающим реальный уровень открытости.

В определенной мере таким синтетическим показателем является рост мирового внешнеторгового оборота, развивающегося в три раза<sup>1</sup> быстрее, чем производство.

<sup>1</sup> Боровиков В. И. Основы мировой экономики. — М.: Центр, 2002. С. 22.

## 23.2. Современное строение мировой экономики

С распадом мировой социалистической системы процессы открытости стремительно распространяются на страны Восточной Европы, Азии, а с начала 80-х гг. XX в. приверженность политики открытости провозгласил Китай.

Следует отметить, что процесс открытости национальных экономик противоречив, так как способен оказывать негативное воздействие на национальное производство и занятость. Поэтому все острее встает проблема *экономической безопасности страны*, означающая необходимость исследования тех факторов и условий взаимозависимости народнохозяйственных комплексов, при которых в условиях открытости не исчезала бы суверенность как сущностная черта национальных хозяйств.

*Мировая экономика — это совокупность множества национальных экономик, в которой выделяют ряд подсистем. Такими подсистемами являются группы стран, а именно: развитые, развивающиеся, с переходной экономикой.*

Для включения страны в ту или иную группу используют различные критерии. Прежде всего — это характер экономики и уровень ее социально-экономического развития, определяемый производством ВВП на душу населения, отраслевой структурой ВВП, уровнем и качеством жизни.

Для развитых стран характерна ситуация, когда в структуре ВВП преобладает сфера услуг, промышленность и строительство представлены прежде всего обрабатывающей промышленностью, а доля сельского хозяйства относительно невелика.

Уровень и качество жизни определяются множеством показателей. В их числе: продолжительность жизни, заболеваемость различными болезнями, состояние природной среды, личной безопасности, занятости, уровень потребления различных товаров и услуг. Попыткой обобщить эти показатели является *индекс человеческого развития*, вбирающий в себя индексы продолжительности жизни, уровня жизни и образования.

В группу развитых (промышленно-развитых, индустриальных) входят государства с рыночной экономикой, у которых



ВВП на душу населения составлял на начало XXI в. не менее 12 тыс. долл.

Международный валютный фонд включал на начало XXI в. в число развитых стран и территорий (т. е. тех частей некоторых стран, которые имеют особый статус, например Гонконг или Гренландия) все страны Западной Европы, США, Канаду, Японию, Австралию, Новую Зеландию, Южную Корею, Сингапур, Гонконг, Тайвань и Израиль. ООН добавляет к ним Южно-Африканскую Республику. Организация экономического сотрудничества и развития относит к ним также Турцию и Мексику.

В 2004–2007 гг. в связи с присоединением к ЕС ряда стран Восточной и Центральной Европы, а также Кипра они включены в число развитых стран.

Что касается России, то ей предстоит пройти длительный путь экономических преобразований и роста, позволяющий войти в названную группу стран.

В группу развивающихся стран входят государства с рыночной экономикой и низким уровнем экономического развития. Из 182 стран — членов Международного валютного фонда к развивающимся на начало XXI в. относилась 121. Лидерами здесь являются государства с относительно современной структурой экономики (ряд стран Юго-Восточной Азии и Латинской Америки), для которых характерны высокий индекс человеческого развития и высокий показатель ВВП на душу населения.

В настоящее время принято различать малую и большую открытую экономику.

**Малая открытая экономика** — это экономика небольшой страны. Ее удельный вес в общем товарообороте мирового рынка незначителен, и она практически не влияет на мировую ставку процента. Эта ставка принимается как данность, поскольку сбережения и инвестиции данной страны — лишь незначительная часть мировых сбережений и инвестиций.

**Большая открытая экономика** — это экономика, в которой ставка процента формируется под определяющим воз-

действием экономических процессов, совершающихся внутри самой страны.

К такому типу стран можно отнести США, Японию, Германию и др.

Что касается отдельных стран, то наибольшая степень открытости характерна для стран — членов ЕС. Экспортная и импортные квоты здесь неизменно находятся вблизи 30%-ной отметки, тогда как в США — 9–11%, Японии — 11–13%<sup>1</sup>. Однако подобная открытость ставит западноевропейскую экономику в сильную зависимость от изменения ее конкурентоспособности в рамках мирового хозяйства, а зачастую от временных экзогенных факторов как экономического, так и неэкономического характера. К первым можно отнести рост курса евро начиная с 2005 г. по отношению к доллару, что вызвало серьезные проблемы в сфере западноевропейского экспорта, отрицательно сказалось на темпах экономического роста, занятости и др.

Изменяется и географическая структура внешней торговли: доля развитых государств достигает 70–80% мирового торгового оборота. О степени роста открытости экономики этих стран свидетельствует то обстоятельство, что в США в 70-е гг. XX в. показатель составлял 30%, а в начале XXI в. — 14%. На второе место в мире по объему внешнеторгового оборота вышла Япония. На 120 развивающихся стран приходится 30% мирового внешнеторгового оборота, Япония стала лидером мировой торговли благодаря судостроению, электронике, бытовой технике, легкой промышленности. Одновременно она как бы стимулирует экономическое развитие Гонконга, Сингапура, других стран Юго-Восточной Азии.

Растет и открытость российской экономики при одновременном изменении структуры ее внешней торговли. В начале XXI в. Россия занимала лишь 1,5–2% от мирового внешнеторгового оборота, но при этом ее внешняя торговля растет быстрее, чем производство. Россия поставляет на мировой рынок

---

<sup>1</sup> Мировая экономика / Под общей ред. проф. А. С. Булатова. — М.: Юристъ, 2002.

более четырех тысяч наименованных товаров, среди которых важнейшие: нефть, газ, цветные, черные и драгоценные металлы, алмазы. Сырье в экспорте товарооборота России составляет 45–50%, в импорте 34–36% занимает машинотехническая сельскохозяйственная продукция<sup>1</sup>. Таким образом, очевидно преобладание в российском экспорте энергоносителей и минерального сырья, а машиностроение составляет лишь 5,3%<sup>2</sup>. В экспорте машиностроения ведущее место занимает оружие (второе место после США), хотя удельный вес его поставок постоянно снижается.

Современное состояние мировой экономики со всей очевидностью показывает, что ее лидерами являются страны Северной Америки (США и Канада), Западная Европа (Великобритания, Германия, Италия и Франция), Япония и некоторые государства Восточной Азии. Сюда же можно отнести и динамично развивающиеся группы новых индустриальных экономик (НИЭ), в том числе “азиатских тигров” (Республика Корея, Тайвань, Сингапур и др.), а также Китай.

В целом, подводя итог анализу структуры мировой торговли, следует отметить выдвигание на первое место таких групп товаров, как автомобили, технологическое оборудование, компьютеры и их комплектующие, программное обеспечение.

### **23.3. Проблема “бегства капиталов” и ее последствия для национальной экономики**

Будучи внутренне противоречивым процессом, открытость экономики наряду с такими положительными моментами для национальной экономики, как рост ее конкурентоспособности, экспорта, экономического потенциала, приводит к появлению достаточно сложной проблемы “бегства капиталов” из страны, имеющей далеко идущие негативные последствия: недостаток инвестиций, снижение темпов экономического роста и ряд дру-

---

<sup>1</sup> Боровиков В. И. Основы мировой экономики. — М.: Центр, 2002. С. 23.

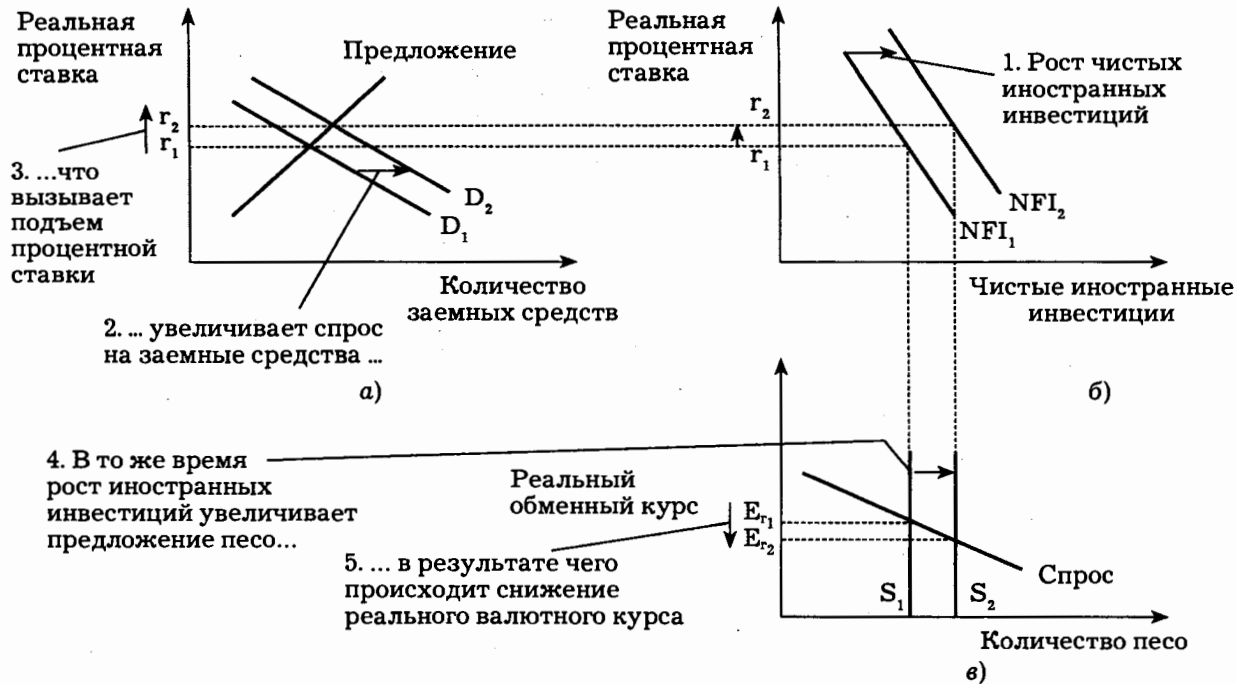
<sup>2</sup> Боровиков В. И. Основы мировой экономики. — М.: Центр, 2002. С. 24.

гих. Это “бегство” усиливается в периоды социально-экономической нестабильности и особенно опасно для стран с неконвертируемой валютой, к которым относится и Россия. Достаточно показателен в этой связи опыт Мексики, когда обострение в ней политической ситуации в 1944 г., сопровождавшееся террористическими актами в отношении видных политических деятелей, вызвало нервозность на мировых финансовых рынках. Субъекты этих рынков пересмотрели свою оценку политической стабильности в Мексике и начали избавляться от мексиканских активов, для того чтобы перевести средства в США или в другие более спокойные страны. Массовый одновременный вывоз из страны финансовых ресурсов называется “бегством капиталов”. Чтобы лучше понять значение этого явления для Мексики, состоящего из трех этапов, воспользуемся методикой анализа изменения равновесного состояния экономики.

Прежде всего ответим на вопрос, на какие графики нашей модели окажет влияние “бегство капиталов”. Когда иностранные инвесторы осознали наличие политических проблем в Мексике, они начали продавать имеющиеся у них финансовые активы этой страны и приобретать активы США. Показатели чистых иностранных инвестиций Мексики возрастали, что оказывало влияние на оба рынка данной модели. Очевидно, что такое развитие событий отразилось на кривой чистых иностранных инвестиций, что, в свою очередь, повлияло на предложение песо на рынке обмена иностранной валюты. Кроме этого, поскольку спрос на заемные средства зависит как от внутренних, так и от чистых иностранных инвестиций, “бегство капиталов” отразилось и на кривой спроса рынка заемных средств.

Рассмотрим, каким образом изменится положение кривых (рис. 23.2).

Когда чистые иностранные инвестиции увеличиваются, возрастает и спрос на заемные фонды, необходимые для финансирования новых сделок. Таким образом, как показано на графике рис. 23.2, а, кривая спроса заемных средств сдвинется вправо из положения  $D_1$  в положение  $D_2$ . Ввиду того что чистые иностранные инвестиции возросли независимо от вели-



**Рис. 23.2.** Последствия “бегства капиталов”:

- а) Рынок заемных средств
- б) Чистые иностранные инвестиции
- в) Рынок обмена иностранной валюты

чины процентной ставки, их кривая также сдвинется вправо из положения  $NFI_1$  (*Net Foreign Investment*) в положение  $NFI_2$  (рис. 23.2, б).

Чтобы оценить, как влияет на экономику “бегство капиталов”, сравним исходное и новое состояние равновесия. На рис. 23.2, а показано, что увеличение спроса на заемные средства вызвало в Мексике рост процентной ставки от значения  $r_1$  до  $r_2$ . Рис. 23.2, б отражает рост чистых иностранных инвестиций. Хотя увеличение процентной ставки сделало мексиканские активы более привлекательными, это только частично компенсировало воздействие “бегства капиталов” на чистые иностранные инвестиции. На рис. 23.2, в, показано, что рост чистых иностранных инвестиций увеличил предложение песо на рынке обмена иностранной валюты от значения  $S_1$  до  $S_2$ . То есть в то время как инвесторы избавлялись от мексиканских активов, предложение песо, направляемых на конвертацию в доллары, возросло. В свою очередь, рост предложения песо привел к снижению его валютного курса от значения  $E_{r_1}$  до  $E_{r_2}$ . Таким образом, “бегство капиталов” из Мексики вызвало в этой стране рост процентной ставки и снижение обменного курса песо на рынке обмена иностранной валюты. Именно такая картина наблюдалась в период с ноября 1944 по март 1945 г. Процентная ставка по краткосрочным государственным облигациям Мексики выросла с 14 до 70%, а обменный курс снизился с 29 до 15 американских центов за песо<sup>1</sup>.

Помимо того что “бегство капиталов” оказало самое серьезное влияние на экономику Мексики, оно влияет и на положение других государств. Например, воздействие “бегства капиталов” из Мексики в США оказало на американскую экономику совершенно противоположное влияние. В частности, рост чистых иностранных инвестиций в Мексике совпал с их снижением в США. Наряду с падением обменного курса песо и ростом процентной ставки в Мексике курс доллара рос, а про-

---

<sup>1</sup> Грегори Мэтью Н. Принципы экономикс. 2-е изд. — СПб.: Питер. 2004. С. 512–513.

центная ставка в США снижалась. Однако для США последствия “бегства капиталов” из Мексики оказались гораздо менее серьезными в силу того, что американская экономика намного мощнее мексиканской.

События, произошедшие в Мексике, могут повториться в любой стране мира, что время от времени и происходит в действительности. Так, в 1997 г. мир узнал, что банковские системы ряда азиатских стран, в частности Таиланда, Южной Кореи и Индонезии, находятся на грани банкротства. В 1998 г. Правительство России объявило об отказе от исполнения по принятым на себя обязательствам (дефолт), в том числе и перед зарубежными инвесторами. В обоих этих случаях наблюдался процесс “бегства капиталов”, что приводило к результатам, предсказываемым нашей моделью: росту процентной ставки и обвалу национальной валюты.

### **Основные понятия и термины**

Открытая экономика; чистый экспорт; импорт; мультипликатор внешней торговли; внешнеторговая квота; импортная квота; коэффициент эластичности внешнеторгового оборота; “бегство капиталов”; платежный баланс; мировая экономика; малая открытая экономика; большая открытая экономика; последствия “бегства капиталов”.

## Глава 24

# ТЕОРИЯ СРАВНИТЕЛЬНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ И ЕЕ СОВРЕМЕННЫЕ ИНТЕРПРЕТАЦИИ

### 24.1. Теория абсолютных и сравнительных преимуществ А. Смита и Д. Рикардо

В конце XVII столетия появилась идея (теория) “свободы торговли” классиков английской политической экономии А. Смита и Д. Рикардо.

Главной в работе А. Смита “Исследование о природе и причинах богатства народов” была идея о том, что основой богатства нации и народов служит разделение труда. Автор сформулировал следующий вывод: выгоду получают страны, активно участвующие в международном разделении труда.

Международное разделение труда, утверждал А. Смит, должно осуществляться с учетом тех абсолютных преимуществ, которыми обладает та или иная страна. Отказ от производства товаров, по которым страны не обладают этими преимуществами, и концентрация ресурсов на производстве других товаров приводят к увеличению общих объемов производства, росту обмена между странами продуктами своего труда.

Заключение А. Смита противоречило выводам меркантилистов. Не столько золото или драгоценные металлы, притекающие в страну как следствие превышения экспорта над импортом, сколько активное участие в международном разделении труда за счет использования природных и абсолютных преимуществ, которыми обладает страна, обеспечивает рост государственного благосостояния.

Рассмотрим эти положения на условном примере взаимной торговли Украины и России.



По климатическим условиям Украина может оказаться в преимущественном положении при производстве свеклы, что позволяет ей производить 4 т свеклы за 1 чел.-день работы по сравнению с 3 т свеклы за 1 чел.-день в России. Картофель же более выгодно выращивать в России, где за 1 чел.-день производится 1 т картофеля по сравнению с 900 кг на Украине.

Работая два дня, Россия произведет 3 т свеклы и 1 т картофеля, а Украина, соответственно, — 4 т свеклы и 0,9 т картофеля. Предположим, однако, что Россия, ориентируясь на тот товар, по которому она обладает преимуществом (картофель), специализируется только на его производстве, вывозя его на Украину. В этом случае, продав картофель на рынке Украины (для упрощения транспортные расходы, курсы валют не учитываются), Россия сможет приобрести около 4,4 т свеклы (цены на свеклу и картофель как на Украине, так и в России пропорциональны затратам на их производство). Общим результатом торговли для России станут 1 т картофеля и 4,4 т свеклы.

Поскольку именно развитие производства на базе абсолютных преимуществ отдельных стран и свободный торговый обмен обеспечивают рост всеобщего благосостояния, то на этой основе учеными и разрабатывались рекомендации в области внешнеэкономической политики, прямо противоположные взглядам меркантилистов.

Государству при этом предлагалось свести до минимума свое вмешательство в отбор отраслей межгосударственной специализации, предоставив его “невидимой руке конкуренции”.

Вмешательство же государства во внешнеторговый обмен допускалось лишь в редких случаях: с целью нейтрализации государственной поддержки экспорта в другой стране, в связи с необходимостью обеспечить безопасность или укрепить обороноспособность страны.

А. Смит, например, оправдывал положение Навигационного акта Великобритании, запретившего использование судов враждебной в то время Голландии для перевозки английских товаров. Претворение в жизнь этих положений значительно ослабило позиции Голландии, специализировавшейся на мор-

ских перевозках, и обеспечило протекционистскую защиту для развития английского судостроения.

Впоследствии тезис об исключительности позиции отдельных отраслей промышленности, требующих особого покровительства по тем или иным причинам, стал широко использоваться для обоснования программ национального протекционизма в ряде государств.

Дальнейшее развитие теории международного разделения труда связано с именем Д. Рикардо, которому удалось доказать, что абсолютные преимущества, рассматриваемые А. Смитом, представляют собой лишь частный случай общего правила. Даже страны, имеющие более высокие абсолютные уровни издержек производства по обоим товарам, могут выиграть от торгового обмена.

Теория сравнительных преимуществ Д. Рикардо утверждает, что международная торговля целесообразнее и в тех случаях, когда страна не имеет абсолютных преимуществ в выпуске каких-либо товаров, но обладает сравнительным преимуществом.

Предположим, что производство вина в Англии и сукна в Португалии осуществляется в соответствии с индивидуальными издержками. Учитывая их, можно построить пример сравнительных преимуществ Д. Рикардо (количество труда (в единицах), необходимое для производства) (табл. 24.1).

Таблица 24.1

**Пример сравнительных преимуществ в производстве товаров**

Страна	Сукно (1 шт.)	Вино (1 баррель)
Португалия	90	80
Англия	100	120

Из примера видно, что Португалия имеет абсолютное преимущество по всем видам товаров; она может произвести дешевле как 1 бочку (баррель) вина, так и 1 шт. сукна. Однако, отмечал Д. Рикардо, для Португалии именно торговля вином является выгодной, поскольку ее преимущество в производс-

тве вина выше, чем аналогичное преимущество в производстве сукна. Различия в сравнительных преимуществах позволяют каждой нации выигрывать при обмене.

Продав 1 бочку вина, обошедшуюся в 80 ед., за 120 ед. в Англии и купив по соответствующей издержкам цене сукно, португальская фирма может приобрести в Англии 1,2 шт. сукна. Если бы аналогичное количество труда (80 ед.) использовалось для производства сукна в Португалии, оно бы дало  $8/9$  шт. сукна. Другими словами, выигрыш Португалии, принявшей решение произвести вино и, продав его, купить сукно, составит  $120/100 - 8/9 = 1,2 - 0,8 = 0,31$  шт. сукна.

От внешней торговли выигрывает и Англия. Специализируясь на производстве сукна, она при его успешной продаже в Португалии сможет приобрести  $9/8$  барреля вина по сравнению с  $5/6$  барреля, которые она получила бы, если бы затратила первоначальное количество труда, равное 100 ед., на вино, но не произвела бы сукна на продажу. Выигрыш для Англии составит в данном случае  $9/8 - 5/6 = 7/24 = 0,29$  барреля вина.

Доктриной сравнительных преимуществ часто руководствуются и в других ситуациях, а не только при анализе результатов внешней торговли. Фирме или отдельному лицу целесообразно специализироваться на тех видах деятельности, где они обладают сравнительными преимуществами, приобретая остальное путем обмена.

Рассмотренные примеры абстрактны. Для того чтобы они были ближе к реальной ситуации, надо соблюсти следующие условия:

- труд должен быть мобилен только внутри страны, но не между торгующими странами. В примере, приводимом Д. Рикардо, мы предполагаем, что все рабочие, перешедшие на производство вина в Португалии, будут делать его так же качественно и быстро. Аналогичные требования предъявляются и к английским работникам, специализирующимся на производстве сукна;
- не учитывать в расчетах дополнительные расходы на транспорт, уплату таможенных пошлин, другие ограничения, накладываемые на торговлю;

- не игнорировать изменения в издержках на производство товаров, вызываемые внедрением новой технологии, созданием качественно новых образцов машин, массовостью производства и т. д.

Исследования ученых, продолживших работу Д. Рикардо, касались тех ограничений и условий, при которых данный обмен будет иметь место. В примере с вином и сукном Португалия выгадает от обмена вина только тогда, когда за каждый баррель вина она будет получать больше, чем  $9/8$  шт. сукна. Англия же выиграет только в том случае, если она за каждый баррель вина даст не больше, чем  $5/6$  сукна.

Развивая этот тезис, можно отметить, что в Португалии трудозатраты на 1 баррель вина идентичны затратам на  $8/9$  шт. сукна в Португалии и 0,8 шт. в Англии. В этих пределах и будет осуществляться обмен между странами.

Таким образом, свободная торговля, стимулируя международную специализацию, обеспечивает следующее преимущество: позволяет каждой стране потреблять не меньшее количество товаров, что и до специализации, минимизируя реальные расходы рабочего времени, необходимые для создания данного объема товаров.

Однако здесь не учитывается то обстоятельство, что в реальности обмен происходит с участием денег. Страны обменивают одну валюту на другую, чтобы расплатиться друг с другом. Д. Рикардо удалось доказать и то, что отмеченное преимущество сохранится, если учитывается и обменный курс национальной валюты. В данном случае вероятен факт несбалансированности экспортно-импортных платежей. Подобное неравновесие компенсируется путем изменения курса валют или корректировки всех цен в какой-либо стране. Общий итог действия на практике доктрины сравнительных преимуществ остается неизменным.

В соответствии с доктриной устанавливается, что торговля осуществляется за счет использования преимуществ в отношении условий производства. Однако при этом не определяется, какие конкретные количества товаров будут обмениваться.

В рассматриваемом примере (Англия и Португалия) можно принять широкий диапазон внешнеторговых цен. Баррель португальского вина в Англии не может продаваться дешевле, чем за сумму денег, адекватную оплате 80 чел.-дней, но и не дороже оплаты 120 чел.-дней. Аналогично для английского сукна в Португалии эти суммы колеблются в пределах оплаты от 90 до 100 чел.-дней.

После установления соотношения между ценами на экспортируемые и импортируемые товары следует ввести такое понятие, как “условия торговли” (*terms of trade*), для чего вводится индекс, рассчитываемый по формуле

$$I_{ym} = (I_a / I_u) \cdot 100\%,$$

где  $I_{ym}$  — индекс условий торговли;

$I_a$  — индекс экспортных цен;

$I_u$  — индекс импортных цен.

Рост величины индекса, например со 100 до 105, свидетельствует об улучшении условий торговли, т. е. меньшее количество экспорта потребуется для того, чтобы оплатить данное количество импорта. Все страны стремятся улучшить условия торговли, т. е. добиться более благоприятного соотношения цен на импортируемые и экспортируемые товары.

На практике условия торговли будут зависеть, во-первых, от изменения спроса на отдельные товары в соответствии с колебаниями цен. Производители товаров (например, поставщики нефти и нефтепродуктов), спрос на которые остается практически неизменным, несмотря на изменение цен, будут, очевидно, иметь преимущество.

Во-вторых, условия торговли взаимосвязаны с “эластичностью” поставок или производства. В тех случаях, когда поставщики или производители товара быстро реагируют на изменение цен на данный продукт, страна-экспортер вряд ли существенно выиграет от увеличения потребности в данном товаре. Примером товаров подобного рода могут быть машины и оборудование, производство которых гибко реагирует на спрос.

Наконец, в-третьих, условия торговли изменяются в зависимости от изменений условий производства или потребления товара. Для производителей сахарного тростника, например, негативным моментом явилось снижение мирового производства сахара, изготавливаемого из сахарного тростника, в связи с увеличением производства свекольного сахара.

В 50–70-е гг. XX в. среди экономистов широко распространялось мнение об ухудшении условий торговли стран, менее развитых, специализирующихся на экспорте первичных сырьевых товаров, и, наоборот, об улучшении условий торговли стран, специализирующихся на производстве готовых изделий.

Поскольку даже в развитых капиталистических странах в этот период цены на готовые изделия росли быстрее, чем цены на сырье, то следовал вывод об улучшении условий торговли стран, специализирующихся на экспорте сложной готовой продукции.

Худшие условия торговли менее развитых стран объясняются также монополистическим характером производства основной массы готовых изделий. Монополии, специализирующиеся на производстве готовых изделий, совершенствуя производство и вводя технологические новшества, предпочитают сохранять цены на прежнем уровне, присваивая монопольную прибыль. Вместе с тем технологический прогресс в производстве минерального сырья и сельскохозяйственной продукции параллельно ведет к снижению цен на продаваемое сырье.

Однако возможности расширения производства сельскохозяйственного и минерального сырья ограничены. Нехватка свободной земли, невозобновляемость природных ресурсов не позволяют быстро реагировать на возрастание спроса, и в отличие от положения со сбытом готовых изделий производитель сырья назначает высокие цены, не утруждая себя заботами об увеличении производства.

Примером такой ситуации стало многократное повышение цен на нефть и ряд сырьевых товаров в начале 70-х гг. XX в. Соответственно за период с 1973 по 1979 г. условия торговли США ухудшились на 20% в связи с повышением цен на импортную продукцию в основном из-за роста цен на нефть.

Индекс условий торговли дает информацию, характеризующую положение страны в мировой торговле, но он имеет ряд недостатков. Важнейший из них заключается в том, что, свидетельствуя об общем улучшении условий, этот показатель не учитывает количества проданного товара. Другими словами, наряду с улучшением условий торговли может ухудшаться платежный баланс из-за сокращения объема экспортируемых товаров и, наоборот, из-за увеличения объема импортируемых товаров.

Главным фактором, влиявшим на производство товаров, считали А. Смит и Д. Рикардо, был труд, и цена зависела от трудовых издержек, т. е. они придерживались трудовой теории стоимости.

Последующие исследования дали возможность использовать в качестве определяющих такие факторы производства, как земля и капитал. Если рыночной ценой труда была величина заработной платы, которую мог получать рабочий, то цена капитала определялась процентной ставкой, а цена земли — величиной земельной ренты.

## 24.2. Концепция Хекшера-Олина

В 30-е гг. прошлого столетия шведские ученые Э. Хекшер и Б. Олин развили доктрину Д. Рикардо.

В основе концепции Хекшера-Олина лежит утверждение, согласно которому любой участник международной торговли стремится экспортировать товары, требующие в процессе их создания интенсивного использования факторов производства, которыми данная страна обладает в сравнительно большем объеме, чем ее партнеры.

Основные положения их теории сводились к следующему:

1) в странах наблюдается тенденция экспортировать товары, для изготовления которых используются имеющиеся в избытке факторы производства, и, наоборот, импортировать товары, для производства которых необходимы относительно редкие факторы.

**Теория факторов производства** объясняет производство товаров как результат использования первичных элементов — факторов производства.

Классическая экономическая теория выделяет три основных фактора: труд, землю, капитал;

2) в международной торговле при соответствующих условиях прослеживается тенденция к выравниванию “факторных цен”. Под **ценой фактора** подразумевается вознаграждение, которое получает владелец фактора за его использование, для труда — это заработная плата, для капитала — процентная ставка, для земли — рента;

3) экспорт товаров может быть заменен перемещением факторов производства.

Э. Хекшер и Б. Олин, являясь последователями Д. Рикардо, негативно оценивали различные ограничения, затрудняющие межстрановое перемещение как товаров, так и факторов производства.

**Концепция Хекшера-Олина** включает ряд положений, касающихся особенностей функционирования факторов.

В соответствии с *первым положением* допускается постепенное уменьшение величины предельной полезности каждого из дополнительно включаемых в производство факторов. Это означает, что при увеличении, например, численности рабочих, занимающихся производством картофеля, на 10% объем выпуска продукта увеличится на меньшую величину. Дальнейшее увеличение численности рабочих будет вести к меньшему росту объема производимых товаров.

Среди экономистов нет единого мнения относительно того, в каком направлении изменяется предельная полезность дополнительно вовлекаемых факторов. Д. Рикардо исходил из постоянной величины предельной полезности; многие же его последователи утверждали, что в ряде случаев, особенно при организации массового производства, предельная полезность возрастает.

*Второе положение* характеризует особенности потребления товаров. В обеих странах структура потребления, вку-



сы, привычки населения предполагаются одинаковыми. Все производители находятся в равных условиях, имеют аналогичные производственные возможности. Практически не изменяются тарифы, транспортные расходы и другие издержки производства.

*Третье положение* констатирует возможность страны расширить производство товаров, использующих значительное количество имеющихся в избытке факторов. В стране-производителе такие факторы будут расходоваться во всевозрастающих объемах, а их цена — повышаться по мере снижения предельной полезности каждого нового фактора. В стране-импортере, где потребность в данном факторе замещается потреблением соответствующего товара, цена фактора будет уменьшаться.

Например, производство шерсти и зерна в Австралии и Новой Зеландии с последующей продажей этих товаров в Великобританию будет означать расширение использования дешевых австралийских и новозеландских земель под зерновые и пастбища. Результатом должно стать повышение цены земли в Австралии и Новой Зеландии и снижение земельной ренты в Великобритании, которая станет импортировать австралийское зерно.

Что касается “мобильных факторов”, прежде всего труда и капитала, то по концепции Хекшера-Олина, признающей возможность их передвижения за пределы национальных границ, прогнозируется вероятность замены движения товаров движением факторов производства. Так, Германия вместо расширения экспорта товаров в Польшу может перевести туда свой капитал и построить завод, начав производство данного товара в Польше.

Внешняя торговля в соответствии с концепцией Хекшера-Олина осуществляется следующим образом. Предположим одновременное существование двух стран. Назовем их условно “Индустриальной”, специализирующейся на производстве промышленных товаров, и “Аграрной”, производящей сельскохозяйственную продукцию.

В “Индустриальной” имеется избыточное количество капитала и относительно незначительное количество рабочей силы; в “Аграрной”, наоборот, — относительный избыток земли при нехватке капитала.

При производстве некоторых видов товаров наличие капитала является решающим фактором. Так, переработка нефти, электронное машиностроение, производство группы машин и оборудования представляют собой капиталоемкое производство при незначительном количестве работающих. Страна, обладающая избыточной массой капитала, будет ориентироваться на развитие именно этих производств.

Вместе с тем в ряде производств — в зерновом хозяйстве, при разведении рогатого скота — требуется значительное количество земельных ресурсов. Именно ими богата “Аграрная”, поэтому здесь в основном и будут производиться сельскохозяйственные товары.

“Индустриальная” сможет использовать имеющиеся ограниченные земельные площади для производства промышленных товаров, обмениваемых на ввозимые из “Аграрной” зерно и мясо. Общим результатом станет более эффективное использование капитала и земли.

В качестве классического примера подобного разделения труда называлась внешняя торговля Англии с такими странами, как Австралия, Новая Зеландия, Канада. В обмен на машины и оборудование в Великобританию поставлялись зерно, шерсть, мясо.

Неоклассическая концепция Хекшера-Олина оказывалась удобной для объяснения причин развития торговли между метрополиями и колониями, когда в обмен на сырьевые товары, поступающие в развитые страны, обратно вывозились машины, оборудование, капитал.

Эта концепция использовалась для объяснения преимуществ стран в экспорте отдельных видов продукции в современных условиях. Например, преимущества Южной Кореи в экспорте таких трудоемких товаров, как одежда или электронные блоки, объяснялись наличием у нее значительного избыт-

ка дешевой рабочей силы, а преимущества Швеции в экспорте продукции сталелитейной промышленности — очень малым количеством фосфора, содержащегося в железной руде, позволяющего получать качественную сталь при минимальных производственных издержках. Преимущества Канады и Норвегии в выплавке алюминия были вызваны географическими условиями, позволяющими вырабатывать дешевую электроэнергию.

Повышение значимости внешней торговли в экономике индустриально развитых государств в конце 40-х — начале 50-х гг. XX в. потребовало решения ряда экономических и политических вопросов.

Появление “Общего рынка” вызвало необходимость выяснения воздействия создаваемой общеевропейской таможенной “стены” на движение американского капитала.

Не менее важным представлялось определение влияния либерализации торговли между западноевропейскими странами на развитие однородных производств, а соответственно и на занятость в этих странах. Возникли такие вопросы, как влияние ликвидации внешнеторговых барьеров на заработную плату, развитие внутриевропейской торговли и т. д.

Концепция Хекшера-Олина отвечала на поставленные вопросы следующим образом. Торговля должна быть наибольшей и особенно эффективной между странами с максимально различающейся структурой экономики (вследствие различной наделенности факторами производства). Однородные производства следует сосредоточить в одной стране.

Развитие торговли эффективно в том случае, если это стимулирует отдельные государства отказаться от производства однородных товаров, т. е. усиливает межотраслевую специализацию производства.

Странам надо экспортировать товары, при производстве которых максимально используются относительно избыточные факторы. Свободная торговля при этом должна выравнивать цены таких факторов, как заработная плата, процентные ставки, рентные платежи и т. д. Международные инвестиции должны стимулироваться различиями в обеспеченности фак-

торов. Наконец, необходима взаимозаменяемость международной торговли и международных инвестиций.

Несовпадение этих положений с реальным мировым внешнеэкономическим развитием привлекло внимание исследователей уже в первые послевоенные годы. В середине 50-х гг. XX в. в связи с программами создания “Общего рынка” в Европе проверка фактического соответствия тенденций развития внешней торговли теоретическим положениям неоклассиков стала особенно актуальной.

### 24.3. Парадокс Леонтьева

Среди многочисленных исследований, посвященных практической проверке положений и выводов концепции Хекшера-Олина, следует остановиться на работе американского экономиста В. Леонтьева, попытавшегося определить правильность тезиса о том, что страна, обладающая избыточными дешевыми факторами производства, экспортирует товары, имеющие для своего производства преимущественно эти дешевые факторы.

**В. Леонтьев**, работник Госплана России в 20-х гг. XX в., будущий нобелевский лауреат, использовал для расчетов межотраслевые балансы “затраты—выпуск”, подготовленные для американской экономики за 1947 г.

Промышленность была разделена на 50 секторов (из которых 37 секторов выходили со своими товарами на внешний рынок); что касается факторов производства, то их было взято два: труд и капитал. Затем были выделены две “корзины” товаров общей стоимостью в 1 млн долл. каждая, представляющие типичные наборы импортных и экспортных товаров. Например, если сельскохозяйственное машиностроение составляло 5% общей суммы экспорта, то и в “корзине”, равной 1 млн долл., на сельскохозяйственное машиностроение приходилось 5% суммы, т. е. 50 тыс. долл. Аналогичным образом была подсчитана сумма затрат труда и капитала, требуемая для производства на сумму 1 млн долл. импортированных товаров. Некоторые

товары (кофе, олово и др.), которые в США не производятся, в подсчете не учитывались.

Результатом исследований стало сравнение суммы капитала и труда, необходимого для производства на сумму в 1 млн долл. экспортируемых и 1 млн долл. импортируемых товаров (табл. 24.2).

Таблица 24.2

**Итоги исследования затрат труда и капитала**

Необходимые затраты	Экспорт	Конкурирующие импортные товары
Капитал, цены 1947 г., долл. США (С)	2 550 000	309 100
Труд, чел.-лет (L)	182	170
Соотношение С/L, долл. США на 1 чел.-лет	14 011	18 182

Для производства экспортных товаров стоимостью 1 млн долл. требовалось около 2,5 млн долл. капитала, а для аналогичных конкурирующих импортных товаров — 3,09 млн долл. Что касается затрат труда, то здесь, наоборот, наиболее трудоемкими были экспортные товары — 182 чел.-года, по сравнению с 170 чел.-годами для производства конкурирующего импорта. Другими словами, импорт был почти на 30% более капиталоемким, а экспорт не более чем на 25% трудоемким.

В послевоенный период США были лучше обеспечены капиталом по сравнению с другими странами, и заработная плата там была намного выше. В соответствии с неоклассической концепцией США отводилась роль страны, экспортирующей капитал и, наоборот, импортирующей трудоемкие товары.

Были предприняты многочисленные попытки объяснить возникшее противоречие. Первое объяснение заключалось в том, что 1947 г. был вторым послевоенным годом и ситуация, описываемая моделью В. Леонтьева, является исключительной. Стремясь опровергнуть эти возражения, В. Леонтьев повторил свои расчеты в 1956 г., используя статистические данные за 1951 г., который считается годом окончания послевоенного

восстановления экономики. Найденный уровень трудоемкости американского экспорта был на 6% выше уровня трудоемкости американского импорта. Противоречие было уменьшено, но не исключено полностью.

Другое объяснение может быть связано с импортными тарифами, ограничивающими ввоз и стимулирующими производства аналогичных товаров в своей стране. Исследования структуры таможенных тарифов показали наибольшую защищенность в США трудоемких товаров. Однако по подсчетам даже в случае ликвидации тарифов изменения будут недостаточными для влияния их на “парадокс Леонтьева”.

Убедительным по отношению к выводам В. Леонтьева может быть возражение о том, что немалая часть импортированных в США товаров требует для своего изготовления значительного количества дешевых природных ресурсов, не имеющих в Америке. Импорт капиталоемких товаров может быть объяснен следующим образом: США импортируют сырьевые товары, производство которых крайне капиталоемкое.

В своих последующих работах В. Леонтьев пытался учесть перечисленные обстоятельства. Результаты оказались противоречивыми в связи с трудностью выяснения, на каком этапе обработки товаров сказывается зависимость от наличия трудовых или природных ресурсов. Определение уровня обеспеченности той или иной отрасли промышленности природными или трудовыми ресурсами — процесс субъективный.

Наконец, еще один очень важный момент, который должен быть учтен при попытках объяснить “парадокс Леонтьева”, — это квалификация рабочей силы. Кадровый потенциал создается прежде всего за счет “инвестиций” в образование. Достижение высокой квалификации и профессиональная подготовка работников требуют длительного времени, являются дорогостоящими и представляют собой самостоятельное направление в производстве.

Принять во внимание такой момент — означает возможность сохранения неоклассической концепции путем увеличе-

ния числа исследуемых факторов производства, включив в качестве отдельной переменной квалифицированный труд.

Исследования, направленные на развитие идей В. Леонтьева, проводились и в других странах. Так, анализ экспортно-импортных операций Японии в 1959 г. показал, что страна экспортирует капиталоемкие и импортирует трудоемкие товары. Это противоречит прогнозу, вытекающему из концепции Хекшера-Олина. Однако анализ двусторонней торговли США с Японией выявил прямо противоположные результаты, соответствующие положениям концепции.

Противоречивые данные были получены индийским ученым Р. Бхарадважем, исследовавшим внешнюю торговлю Индии. Теоретически внешнеторговые связи Индии должны ориентироваться на экспорт трудоемких и импорт капиталоемких товаров, так как она располагает избытком рабочей силы. Вместе с тем опубликованные в 1962 г. результаты торговли Индии с США привели ученого к противоположным выводам.

Несмотря на определенную неоднозначность исследований, общие их итоги подтвердили обоснованность расчетов В. Леонтьева и наличие противоречий между реалиями внешнеэкономических связей и положениями неоклассической концепции.

Многие исследователи пытались решить вопрос о несоответствии неоклассической концепции практике развития внешнеторговых связей конкретных стран и избрали путь "поправок" отдельных элементов неоклассической концепции при сохранении главных ее положений. В подавляющей части поправки сводятся к увеличению числа факторов, прежде всего к включению дополнительных факторов: "технологии" или "квалификации рабочей силы".

Стимулировали такой путь преимущественные темпы роста вывоза наукоемких товаров по сравнению с динамикой всего внешнеторгового оборота. Например, американский исследователь И. Кравис выдвинул идею о том, что наряду с ценой не меньшее значение имеют преимущества, связанные с более высоким качеством товаров, производимых в отдельных странах. Он ут-

верждал, что передовые производственные знания распространяются с определенным запаздыванием; страна, имеющая более высокий уровень технологии, получит в течение определенного промежутка времени конкурентные преимущества.

Этой теории придерживался и В. Леонтьев, объясняющий причины выявленного им феномена в торговле США тем, что они обладают избыточным количеством такого важного фактора, как квалифицированный труд.

Необходимость введения квалифицированного труда в качестве самостоятельного фактора производства была доказана американским ученым Д. Кисингом. Он утверждает, что характер и направление международной торговли для группы готовых изделий определяются относительным избытком квалифицированного и неквалифицированного труда. За основу для разработки теории были взяты данные переписи населения США 1960 г.; производственные рабочие в исследуемых отраслях промышленности были разделены на семь групп в зависимости от квалификации. Далее Д. Кисинг попытался оценить уровень квалификации, воплощенный во внешнеторговых товарах, поступающих из промышленно развитых в менее развитые государства.

Подсчеты Д. Кисинга показали высокий уровень “квалификационной насыщенности” товаров, экспортируемых из США, по сравнению с уровнем импортируемых товаров.

К числу особенностей квалифицированного труда, позволяющего стране сохранять более высокий уровень “наделенности” этим фактором в течение определенного периода, исследователь относит: культурные различия, приводящие к неодинаковой способности к обучению, иммиграционную политику, наличие “первоначального задела” в виде квалифицированных преподавателей, стажеров и наставников и т. д.

Исследования, проведенные в разных странах, выявляют преимущественно высокий уровень “квалификационной насыщенности” в отраслях, ориентированных на экспорт, по сравнению с теми отраслями, для которых типична преимущественно импортная ориентация.



США обладают сравнительными преимуществами в квалификации рабочей силы, наличии некоторых природных ресурсов. Более мощный научный потенциал ведет к положительному сальдо в торговле технически сложной продукцией. Квалифицированный труд позволяет иметь преимущества в экспорте капитала, маркетинговых услуг, патентов, лицензий. Избыток сельскохозяйственных угодий дает возможность экспортировать продукты умеренной зоны. Это компенсируется импортом тех товаров, где возможности США ограничены: минерального сырья, нефти, тропических культур.

Япония существенно зависит от импорта природных ресурсов и сырья (продукции сельского хозяйства, рыболовства, лесной и обрабатывающей продукции). Оплачивается импорт за счет преимущества Японии в экспорте трудоемкой продукции, что объясняется сравнительной избыточной обеспеченностью страны квалифицированными научными кадрами.

Канада экспортирует сырьевые товары в обмен на услуги и наукоемкие промышленные товары. Внешнее сравнительное преимущество Канады в торговле стандартными промышленными товарами связано с избытком сырья.

Западноевропейские страны имеют сходные с Японией сравнительные преимущества, но при более сбалансированном импорте и экспорте.

Россия должна оцениваться как страна, обладающая сравнительными преимуществами в области переработки минерального сырья и энергоресурсов, а также лесотехнической продукции. Другие страны СНГ, прежде всего государства Средней Азии, располагают ресурсами сырьевых товаров и рабочей силы.

Последовательное дробление факторов производства позволяет на основе огромного числа их разновидностей объяснить тенденции в развитии внешней торговли. В частности, уникальный опыт японской фирмы "Тойота" в области автомобилестроения превращает его в новый фактор производства, способствующий завоеванию мировых рынков. В качестве факторов производства могут рассматриваться предпринимательские способности, технология и т. д.

Например, наличием факторов “предпринимательская способность” у одних компаний и “технология производства” у других можно объяснить взаимное сотрудничество американской и японской самолетостроительных фирм “Боинг” и “Мицубиси”, совместные разработки в области самолетостроения российских и американских фирм и т. д. Но только Япония и НИС (новые индустриальные страны) по обеспеченности учеными, квалифицированной рабочей силой и капиталом на одного работающего опередили и Северную Америку, и Западную Европу. Если так будет продолжаться, то у стран с развитой промышленностью произойдет постепенное выравнивание структур обеспеченности основными факторами производства при сохранении разрыва между ними и менее развитыми странами третьего мира. Согласно теории Хекшера-Олина это должно сопровождаться:

- снижением стимулов к торговле между промышленными странами;
- расширением торговли “Север—Юг”, между развитыми (Север) и развивающимися (Юг) странами.

#### **24.4. Расширение теории Хекшера-Олина**

Еще два явления в экономике послевоенного периода заставляют усомниться в истинности теории сравнительного преимущества Хекшера-Олина:

1. Значительный и постоянно растущий удельный вес торговли между странами с одинаково высоким уровнем доходов. В 1953 г., в период окончания Корейской войны, взаимная торговля развитых стран составляла всего 42% мировой (без восточноевропейских стран и СССР) торговли. Сейчас этот показатель приближается к 60%. Больше того, эти страны сблизилась по уровню дохода на душу населения. Поскольку одинаковый уровень доходов обычно свидетельствует о сходстве пропорций в обеспеченности факторами производства (более высокий доход ассоциируется с более квалифицированным трудом, большим объемом капитала и т. д.), очевидно, что вопреки основным

постулатам теории Хекшера-Олина торговля концентрируется в странах не с разными, а с одинаковыми пропорциями в обеспеченности факторами производства. Почему это происходит? И можно ли это согласовать с теорией Хекшера-Олина?

2. Высокий и всевозрастающий удельный вес в мировой торговле встречных поставок сходных промышленных товаров. Экономисты сначала документально зафиксировали это явление, показав, что опережающими темпами из страны А в страну Б растет экспорт тех же категорий продукции (по стандартной промышленной классификации — цветные металлы, электромашиностроение, автомобили и т. д.), что и экспорт из Б в А. Наряду с этим наиболее высокими темпами растет и торговля между отраслями тех стран, где не наблюдается резких различий в обеспеченности основными факторами, как труд или земля. Почему? Не противоречит ли это теории Хекшера-Олина?

Экономисты до сих пор продолжают спорить, каким образом обновить и заменить основные постулаты теории Хекшера-Олина, чтобы получить удовлетворительное объяснение развитию новых структур в международной торговле.

Одна из возможностей состоит в признании нереальности сведения осей совокупности факторов производства только к капиталу, земле и нескольким типам труда. Действительно, существует масса их разновидностей. Кроме того, есть факторы, присущие только отдельным подотраслям или даже отдельным фирмам. Неоднородность особенно ярко проявляется на высших уровнях управления и в других редких профессиях. Так, когда речь идет об автомобилях, можно, скажем, утверждать, что Э. Тойота из фирмы “Тойота” обладает управленческими талантами именно в области автомобилестроения, что и превращает его в уникальный фактор производства. То же самое можно сказать о запатентованных моделях, которыми владеет только какая-то одна фирма, отрасль, страна. Действительно, предпринимательские способности, технология, знания могут сами по себе рассматриваться как факторы производства, находящиеся в чьем-то владении.

Согласно другой точке зрения, теория Хекшера-Олина нуждается не в доработке, а в полной замене, и это мнение приобретает все больше сторонников. Исходным является заявление, что соотношение факторов почти ничего не объясняет, поскольку страны либо наделены основными факторами в сходных пропорциях, либо различные отрасли в действительности не столь уж различны в использовании этих факторов. Такая однородность все в большей степени характеризует взаимную торговлю развитых стран. Затем утверждается, что страны с одинаковой обеспеченностью факторами производства смогут извлечь максимальную выгоду из торговли друг с другом, если обе они будут специализироваться в разных отраслях, характеризующихся экономией на масштабах (возрастающим эффектом масштаба, или эффективностью массового производства) — снижением издержек на единицу выпуска по мере наращивания объема производства.

Проблемы, возникшие в последнее время в результате противоречия эмпирических данных теории Хекшера-Олина, можно разрешить путем либо ее развития, либо замены. Экономисты пока не пришли к соглашению, какой путь перспективнее.

С именами американских ученых Ч. Киндельбергера, Р. Вернона, Л. Уэллса связана теория *цикла жизни продукта*, отразившая реальность 60-х гг. XX в., когда созданные на основе научных разработок для американского рынка и потребляемые в США товары стали постепенно распространяться в другие развитые страны.

Как подчеркивают сторонники теории, США отличаются от других стран тем, что они имеют многочисленный круг потребителей с высокими уровнями образования, квалификации, доходов. На таких потребителей ориентируются фирмы, изготавливающие новые и новейшие продукты. Новые товары появляются в США не только потому, что там наиболее квалифицированные разработчики. Здесь значительно выше и спрос на новейшие товары. За границей обеспеченные группы населения “тянутся” за американцами, покупая дорогие импортные товары. В этом слу-

чае фирмы США, разработавшие новейшие товары, начинают экспорт за границу — первый этап экспорта.

По мере роста спроса за границей на ввозимый товар на него начнут реагировать местные производители, и следовательно, начнет развиваться национальное производство. Местные фирмы имеют преимущество перед американскими, так как лучше знают свой рынок, у них меньше расходы на рабочую силу.

Это второй этап экспорта из США, характеризуемый замедлением его роста и развитием национального производства в ранее импортировавшей данный товар стране. Национальные производители начинают вытеснять американцев на рынках третьих стран.

Наконец, на третьем этапе экспорта из США, по мере того как местное производство набирает силу, оно постепенно начинает поставлять товары в Америку, где за счет более низких расходов постепенно вытесняет американские товары. В это время американские компании переходят к производству нового, более совершенного и дорогостоящего товара, осваивая новое технологическое производство.

Некоторые исследователи добавляют четвертый этап, связанный с расширением экспорта в развивающиеся страны (особенно новые индустриальные) и последующими поставками из них в США. Хронологические показатели “цикла жизни продукта” могут быть различными и длиться от нескольких лет до десятилетий. Разбивка производства на этапы условна, поскольку часто бывает так, что товар сразу же с первого переходит на четвертый этап.

Классическим примером прохождения товара через эти этапы может быть история развития такого появившегося на гребне научно-технической революции товара, как электроника. В течение первых лет после Второй мировой войны производители США доминировали на мировом рынке радиоаппаратуры, действовавшей на базе вакуумных трубок. Япония, используя дешевую рабочую силу, оказалась в состоянии обеспечить производство более дешевых и не уступающих по качеству радиоприемников. В свою очередь, США наладили про-

изводство транзисторных радиодеталей и сделали следующий “виток” в “цикле жизни продукта”. Через несколько лет Япония смогла, организовав местное производство транзисторов, догнать США и захватить значительную часть международного рынка. Следующий “виток” был связан с разработкой и производством в США интегральных схем и других форм миниатюризации, типичных для современного радиопроизводства.

Теория “цикла жизни продукта” широко распространилась, так как объясняла закономерности развития внешней торговли большой группы товаров.

В соответствии с этой теорией объяснялось производство хлопчатобумажных тканей в Пакистане и Индии, консервов в Аргентине и Бразилии и т. д. Здесь длительность “цикла жизни”, начиная от производства хлопчатобумажных изделий в Англии и кончая их изготовлением в Индии, составила десятки, а иногда и сотни лет. Несмотря на технические трудности, связанные с невозможностью дать точные количественные характеристики “циклу жизни продукта” во внешней торговле, теория распространилась как среди экономистов, так и политиков высокого ранга. Она использовалась прежде всего для объяснения торговли технологически сложными товарами.

Последующие события выявили недостатки теории, некоторое ограничение ее приложения. Во-первых, производство ряда товаров (например, ориентированных на спрос элитарных групп населения таких дорогостоящих товаров, как яхты, автомобили и т. д.) сохранялось в узкоспециализированных районах и не распространялось на другие страны.

Во-вторых, теория закрепляла за США лидирующее положение, поскольку они внесли изменение в международное разделение труда. Вторые роли отводились и развитым странам Европы и Японии.

Однако в последнее время некоторые страны (Япония и Германия) смогли догнать и даже перегнать США, специализируясь на определенных видах производств.

В дальнейшем в теорию “цикла жизни продукта” были включены дополнения. Понятие “нововведение” охватило от-

крытия и технические усовершенствования, направленные не только на удовлетворение вкусов наиболее обеспеченных потребителей, но и на сокращение потребностей в земельных ресурсах (что важно для западноевропейских фирм) и в сырье (в этом заинтересованы японские компании).

Дополнения отразили реальные тенденции развития японских и западноевропейских монополий, потеснивших американские за последние десять-пятнадцать лет. В ряде случаев производство высококачественных товаров, ориентированных на удовлетворение вкусов элитарных потребителей, продолжало сохраняться в одном месте, не обнаруживая никакой тенденции к перемещению за границу.

## 24.5. Концепция М. Портера

Американский исследователь М. Портер предпринял попытку совместить элементы неоклассической теории и теории внешнеторговой деятельности фирм, чтобы ответить на вопрос: "Почему фирмы конкретных стран приобретают конкурентные преимущества в отдельных отраслях?"

В конце 80-х гг. XX в. М. Портер провел исследования в десяти крупнейших промышленных странах, на которые приходилась 1/2 мирового экспорта. Результаты исследований позволили ему разработать *теорию международной конкурентоспособности наций*, или теорию международной конкуренции, согласно которой изменившиеся условия формирования конкурентных преимуществ устранили зависимость конкурентоспособности от преимущественного обладания страной теми или иными факторами производства. Она исследует взаимосвязь четырех главных параметров, от которых зависит конкурентоспособность страны на мировых рынках.

По мнению М. Портера, *четырьмя главными параметрами*, определяющими развитие современной внешней торговли, являются: факторные условия; условия спроса; близкие и обслуживающие отрасли; стратегия фирмы и конкуренция.

Изменения этих условий и их соотношений между собой ведут к структурным изменениям в производственной программе и внешней торговле.

Острая конкуренция на внутреннем рынке стимулирует выход фирмы за границу, способствуя поиску ею внешних рынков и изменению структуры экспорта. Внутренняя конкуренция не позволяет национальным фирмам, обвиняя в своих неудачах иностранцев, искать государственной поддержки. Вместе с тем та же конкуренция на внутреннем рынке разрешает активно искать внешний сбыт при условии достаточной конкурентоспособности товара.

Теория М. Портера признана официально, о чем свидетельствует тот факт, что ученый принимал участие в разработке практических рекомендаций по государственной политике экспорта национальных товаров США, Австралии, Новой Зеландии.

Основные тенденции в развитии мирового товарного обращения, прежде всего связанные с научно-техническим прогрессом, можно было бы классифицировать следующим образом:

1. Научно-технический прогресс обуславливает высокую динамику международной торговли, опережающей рост промышленного и сельскохозяйственного производства. Следует иметь в виду, что динамика международной торговли отличается неравномерностью в зависимости от циклических колебаний производства. В кризисные годы темпы ее роста резко сокращаются, а после кризисов, как, например, в 1982 г., сокращаются и абсолютные размеры торговли.

2. Быстрое обновление товарной номенклатуры международной торговли находит отражение в появлении на мировых рынках большого числа готовых изделий, особенно продукции технически передовых отраслей промышленности, широкое распространение получила практика заблаговременного долгосрочного согласования поставок между предприятиями различных стран. Это особенно характерно для хозяйственных комплексов транснациональных корпораций.

Следует подчеркнуть, что деятельность ТНК как важнейшего современного субъекта международных экономических



отношений в целом оказывает всевозрастающее значение на международную торговлю. Сказанное относится прежде всего к внутрифирменному обмену в рамках отдельных корпораций-гигантов, составляющему интегральную часть международного товарооборота (статистика включает внутрифирменный товарообмен в общий итог международной торговли), но происходящему по иным законам, отличающим его от традиционной внешней торговли, например по особенностям ценообразования.

## **24.6. Теории стадий развития, единой цивилизации и столкновения цивилизаций**

Целостных экономических теорий, посвященных мировому хозяйству, в настоящее время не существует. Однако есть экономические, социологические и социокультурные теории, положения которых могут быть применимы к мировому хозяйству. Речь идет о теории стадий развития, теории единой цивилизации и теории столкновения цивилизаций.

Первая из названных теорий представлена, в свою очередь, теорией стадий экономического роста, теориями единого индустриального и нового индустриального общества, а также теориями постиндустриального общества.

**Теория стадий экономического роста** сформулирована американским экономистом, социологом и историком У. Ростоу в книге "Стадии экономического роста: некоммунистический манифест". В ней описывается пять основных стадий роста:

- 1) традиционное общество;
- 2) период создания предпосылок для подъема;
- 3) подъем (сдвиг, взлет);
- 4) движение к зрелости;
- 5) век высокого массового потребления.

Критерием выделения стадий здесь служат по преимуществу технико-экономические характеристики; уровень развития техники; отраслевая структура хозяйства; доля накопления в национальном доходе, структура потребления и т. д.

Однако, помогая осмысливать тенденции экономического развития в различных регионах мира, эта теория абсолютизирует один из периодов развития — создание предпосылок для развертывания промышленной революции и само существование этого процесса. То есть не учитываются особенности постиндустриального развития нового социально-экономического этапа, характерного для многих современных стран.

**Теория единого индустриального общества** связана главным образом с именем французского социолога Раймона Арона, утверждавшего, что в ходе индустриализации разных стран образуется новое для них индустриальное общество, где советская и западная системы — лишь его разновидности. По мнению другого автора одноименной теории, француза Эллюэля, меняются не только особенности проявления экономических законов, но и сама их сущность; исчезает ведущая роль собственности, экономическая власть переходит к крупным корпорациям и с помощью государства устраняется дифференциация населения по уровню доходов.

В работах других авторов — сторонников данной теории структура современных корпораций уже не носит монополистического характера, поскольку их цель состоит не только в получении прибыли, но и в выполнении целого ряда важнейших социальных функций.

**Теория нового индустриального общества** была основана американским экономистом Джоном Гэлбрейтом Беллом в ряде его работ, но прежде всего в книге “Новое индустриальное общество” (1967).

В этой и более ранних работах он стремится доказать, что применение сложной и все более совершенной техники ведет к внутреннему перерождению капитализма, насыщению рынка потребительскими товарами, развитию эффективной сферы услуг и в итоге — к устранению ранее существовавших социальных контрастов. Вся экономическая система современного капитализма была представлена им как совокупность двух разнородных секторов — “планирующей системы” и “рыночной системы”. К первой относится мир крупных корпораций,

обладающих властью не только над ценами, издержками, технологией, но и над обществом и государством; ко второй — мелкие фирмы, которые лишены власти, хотя и выступают средоточием непреходящих экономических, культурных, духовных и социальных ценностей. В этой связи предлагается поставить государство на службу немонополизированному сектору, выведя его из-под власти “планирующего сектора, что должно обеспечить рост эффективности рыночной системы”.

**Теория постиндустриального общества** одним из первых разработана американским социологом Даниэлом Беллом, который в своей концепции рассматривает экономические особенности общества после завершения индустриализации. Пять признаков характеризуют, по его мнению, постиндустриальное общество:

- 1) переход экономики от производства товаров к производству услуг;
- 2) преобладание среди работников профессиональных специалистов и техников;
- 3) ведущая роль теоретических знаний;
- 4) ориентация технико-экономической среды на контроль за технологией;
- 5) обеспечение процесса принятия решений новой “интеллектуальной технологией”.

При этом важнейший фактор преодоления кризиса “индустриализма” Белл связывает как с развитием “постиндустриальных тенденций”, так и с необходимостью единства культуры и религии.

**Теория супериндустриализма** выдвинута американским социологом и футурологом Алвином Тоффлером в книге “Третья волна” (1980). Все сложные, многоаспектные внутренние противоречивые процессы перемен, переживаемых современным обществом, автор объясняет крушением индустриализма и рождением “новой цивилизации”. Данный переход объясняется теорией последовательной смены “волн перемен”, накатывающихся в процессе исторического развития. Утверждается, что примерно 10 тыс. лет назад зародилась “аграрная

цивилизация”, затем в Европе с конца XVII в. разразилась промышленная революция, вызвавшая вторую великую волну “планетарных перемен” и утвердившую индустриальную цивилизацию. С начала 60-х гг. XX в. началось, по его мнению, приближение “третьей волны”. Это означает преобразование в области социальной психологии и образа жизни общества: т. е. переход от “индустриального индивида, ориентированного на производство и потребление”, к “новой личности, ориентированной на духовные ценности и творчество”. То есть культ денег, связанный с отношениями господства и подчинения, сменяется отношениями взаимопонимания и взаимопомощи; на смену жесткой дисциплине труда в рамках огромных организаций приходит добровольный труд в малых организациях и дома; вместо разрушения природы, расточительства невозполнимых ресурсов — ориентация на сотрудничество с природой, возобновляемые источники энергии; вместо роста ради самого роста — ограниченный сбалансированный рост.

**Теория единой цивилизации** имеет в своей основе либеральную идею о постепенном движении всех стран мира к единому политическому, социальному и экономическому строю — либеральной демократии. Одним из наиболее известных авторов этой теории является американец японского происхождения Фрэнсис Фукуяма. По его мнению, все страны мира постепенно, по мере либерализации превратятся в единое общество и наступит как бы “конец истории”.

Движущей силой создания единой цивилизации являются, согласно данной теории, сила интернационализации экономики, перерастающая в ее глобализации и проявляющаяся прежде всего через транснационализацию и интеграцию.

**Теория столкновения цивилизаций**, автором которой является американский профессор Сэмюэл Хантингтон, исходит из идеи растущей многополярности мира, включающей восемь главных цивилизаций: западную, исламскую, индуистскую, китайскую, японскую, православную, африканскую и латиноамериканскую. Согласно этой теории в мировой экономике и в мире в целом постепенно уменьшается роль Запада и возрас-

тает значение азиатских цивилизаций. В результате, согласно Хантингтону, будущий мир — это не единая цивилизация, а их набор, при этом имеющаяся общность цивилизаций не исключает различий, которые не исчезают со временем. В итоге возрастает многополярность мира, сопровождающаяся все более равномерным распределением экономической мощи между цивилизациями.

**Теория упадка империй**, согласно концепции американца Пола Кеннеди, объясняет падение великих держав характерными для прошлых эпох огромными затратами на их содержание, особенно это касается военных расходов. Эти непомерные затраты неизбежно сказываются на уровне социально-экономического развития, что в итоге ведет империи к упадку.

### **Основные понятия и термины**

Теория сравнительных преимуществ; индекс условий торговли; теория Хекшера-Олина; “парадокс Леонтьева”; теория “цикла жизни продукта”; теория “международной конкурентоспособности наций”; теория стадий развития; теория единой цивилизации; теория столкновения цивилизаций; теория стадий экономического роста; теория единого индустриального общества; теория нового индустриального общества; теория постиндустриального общества; теория супериндустриализма; теория упадка империй.

## Глава 25

# МЕЖДУНАРОДНОЕ ДВИЖЕНИЕ ФАКТОРОВ ПРОИЗВОДСТВА И ИХ ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

В данной главе рассматривается теория движения факторов производства, в связи с чем исследуются международные потоки перемещения капитала и связанные с этим экономические эффекты. Анализируется роль международных корпораций в движении капитала, виды, направление, масштабы и последствия международной миграции рабочей силы. Вопрос о международном движении технологии рассматривается в тесной связи с механизмом государственного регулирования этого процесса.

### 25.1. Теории движения факторов производства. Международное движение капитала

В рассмотренных нами теориях международной торговли мы исходили из посылки *абсолютной мобильности товаров и услуг и полного отсутствия международной мобильности факторов производства*. Однако в реальной экономической действительности такие факторы производства, как капитал, труд и технология, активно перемещаются в рамках мирового хозяйства, и подобные перемещения играют важную роль в повышении эффективности мирового производства.

*Международное движение факторов производства в целом подчиняется тем же законам, что и международная торговля товарами и услугами, и также является объектом государственного регулирования*. Однако следует отметить, что перемещение капитала, труда и технологии из одного государства в другое порождает не только экономические пробле-

мы, но и оказывает существенное влияние на политическую и социальную жизнь этих государств. В связи с этим государственное регулирование международного перемещения факторов производства является более жестким по сравнению с регулированием международной торговли.

Международное движение факторов производства неразрывно связано с международной торговлей. При этом оно может либо замещать международную торговлю, либо дополнять ее. Международное перемещение факторов производства замещает экспорт и импорт товаров в том случае, когда их причиной является разная обеспеченность стран факторами производства, и дополняет их в том случае, когда в основе торговли лежат такие причины, как эффект масштаба, технологические различия и т. п. Что же касается основных направлений движения факторов производства, то этим движением управляют те же стимулы, что и движением товаров и услуг: при прочих равных условиях они устремляются туда, где выше цены этих факторов производства.

*Международное движение капитала предполагает прежде всего перемещение в рамках мирового хозяйства денежного, а не товарного капитала, т. е. оно представляет собой финансовую операцию, а не физическое перемещение из страны в страну машин и оборудования, сооружений и прочих инвестиционных товаров.*

В основе такого движения лежит международное разделение капитала, которое выражается в первую очередь в разной обеспеченности стран этим важнейшим фактором производства.

Международные потоки капитала могут перемещаться в различных формах. Наиболее часто встречающиеся в экономической литературе классификации международного движения капитала включают следующие:

**1. По источникам происхождения капитал, находящийся в сфере международного оборота, подразделяется:**

– на государственный, включающий государственные займы, ссуды, помощь и дары;

– *частный*, включающий инвестиции капитала за рубежом частными фирмами, межбанковское кредитование и предоставление торговых кредитов.

## **2. По срокам вложения:**

– *на краткосрочный* (сроком до 1 года);

– *долгосрочный* (сроком более 1 года).

## **3. По характеру использования:**

– *на ссудный* — средства, предоставляемые займы с целью получения ссудного процента;

– *предпринимательский* — средства, вкладываемые прямо или косвенно в производство с целью получения прибыли.

## **4. По целям вложения:**

– *на прямые инвестиции* — долгосрочные вложения капитала в масштабах, обеспечивающих контроль над объектом размещения капитала с целью приобретения долгосрочного экономического интереса в принимающей стране;

– *портфельные инвестиции* — краткосрочные и долгосрочные вложения капитала в иностранные ценные бумаги, не дающие права контроля над объектом вложения.

Особую роль в международном движении капитала играют прямые зарубежные инвестиции (ПЗИ), поскольку именно они способствуют активному развитию международного разделения труда на новой внутриотраслевой основе. Эти инвестиции почти полностью связаны с вывозом частного предпринимательского капитала, осуществляемого в основном международными корпорациями. *Причины прямых зарубежных инвестиций* могут быть самыми разнообразными, в частности это может быть стремление:

– разместить капитал в тех странах, где он сможет принести максимум прибыли;

– сохранить технологическое лидерство, удерживая контроль над ключевыми технологиями, дающими экспортерам капитала конкурентные преимущества;

– реализовать выгоды от экономии на масштабах;

– обеспечить доступ к природным ресурсам и дешевой рабочей силе;



- сократить уровень налогообложения;
- диверсифицировать риск.

При анализе прямых инвестиций следует также обратить внимание на то, что в их состав входят не только вложения компаниями за рубеж собственного капитала, но и реинвестиции прибылей и внутрикорпорационные переводы капитала в форме кредитов и займов между прямым инвестором и его дочерними компаниями и филиалами в других странах.

**Экономические эффекты** прямых зарубежных инвестиций принципиально не отличаются от последствий международной торговли, и для их анализа используется, как правило, простая модель двух стран. Международное перемещение капитала приводит к росту мирового производства за счет более эффективного распределения такого фактора производства, как капитал. В то же время движение капитала из страны в страну приводит к перераспределению доходов владельцев факторов производства. В частности, в стране, экспортирующей капитал, доходы владельцев капитала растут, а доходы владельцев других факторов производства сокращаются. В стране — импортере капитала ситуация иная: доходы владельцев капитала сокращаются, а доходы владельцев других факторов растут.

Государства, как экспортирующие, так и импортирующие капитал, признают растущее значение прямых зарубежных инвестиций и оказывают государственную поддержку прямому инвестированию в форме предоставления государственных гарантий, страхования инвестиций, исключения двойного налогообложения и различных видов дипломатической поддержки.

В последнее десятилетие произошел очень существенный рост зарубежных портфельных инвестиций, которые и по масштабам, и по темпам роста значительно обгоняют прямые капиталовложения. Они также преимущественно опираются на частный капитал, и, как в случае с прямыми инвестициями, основные потоки портфельных инвестиций осуществляются между развитыми странами. Основными причинами портфельных инвестиций являются следующие:

- стремление разместить их в таких странах и таких ценных бумагах, которые будут приносить максимально возможный доход при оправданных рисках;
- стремление диверсифицировать риски;
- спекулятивные мотивы.

Экономические последствия зарубежных портфельных инвестиций аналогичны последствиям прямых инвестиций и также приводят к перераспределению доходов владельцев факторов производства.

В международном движении капитала, особенно в прямом инвестировании, очень существенную роль играют международные корпорации, которые начали очень активно формироваться в 60–70-е гг. XX столетия. К их числу относятся, как правило, крупнейшие корпорации развитых стран, осуществляющие прямые инвестиции в различные страны мира. Международные корпорации подразделяются обычно на два вида: **транснациональные корпорации (ТНК)** и **многонациональные корпорации (МНК)**. К ТНК относят корпорации, головная компания которых принадлежит капиталу одной страны, а филиалы и дочерние компании функционируют во многих странах мира. МНК — это корпорации, головная компания которых принадлежит капиталу двух или более стран, а филиалы также находятся в разных государствах. Современные международные корпорации имеют в основном форму ТНК. По классификации Комиссии и Центра ООН по транснациональным корпорациям в мировой экономике насчитывается около 40 тыс. ТНК, имеющих около 300 тыс. филиалов во всех регионах мира, однако на долю 100 крупнейших из них приходится до 30% всех прямых зарубежных инвестиций. На наш взгляд, к ТНК следует все же относить не все фирмы, имеющие хотя бы один филиал за рубежом, а лишь крупные международные компании, оказывающие значительное влияние на мировое производство, международную торговлю и международное движение факторов производства.

ТНИ — “индекс транснациональности”, который подсчитывается как среднее трех показателей: отношение зарубеж-

ных активов к общим активам, зарубежных продаж к общим продажам и занятости за рубежом к общей занятости.

**ТНК** обычно характеризуются следующими чертами:

- наличием системы международного производства, контролируемого из единого центра;
- широко развитой системой внутрикорпорационной торговли между филиалами и дочерними компаниями, расположенными в разных странах;
- относительной независимостью в принятии решений от страны базирования (страны расположения головной компании ТНК) и от принимающей страны (страны, в которой ТНК имеет филиалы и дочерние компании);
- глобальной структурой занятости;
- разработкой и использованием новой технологии в рамках корпоративной структуры.

Деятельность международных корпораций оказывает серьезное воздействие на экономику, политику и социальное положение как в стране базирования, так и в принимающих странах. Экономические последствия их деятельности в целом аналогичны последствиям прямых зарубежных инвестиций. Кроме того, *деятельность международных корпораций включает в себя не только перемещение финансового капитала, но и передачу новых технологий, управленческого опыта и новых методов организации производства.* Возможность получения побочных технологических и кадровых преимуществ вызывает у принимающих стран стремление стимулировать, а не ограничивать деятельность международных корпораций. Вместе с тем международные корпорации часто сталкиваются с определенной оппозицией как в стране базирования, так и в принимающих странах. Что касается страны базирования, то основные претензии к международным корпорациям связаны с тем, что, развивая производство за рубежом, они экспортируют туда рабочие места, что приводит к увеличению безработицы в стране базирования. Помимо этого, в стране базирования снижается уровень собираемых налогов, так как у международных компаний появляется много путей для того, чтобы увести часть при-

были от налогообложения. В принимающих странах международные корпорации сталкиваются с оппозицией со стороны местных производителей аналогичных товаров, которые требуют от своих правительств принятия протекционистских мер. Кроме того, огромные масштабы деятельности международных корпораций позволяют им оказывать политическое давление на принимающие страны и ограничивать их суверенитет, что не может не вызывать протеста со стороны населения этих стран. Это приводит к принятию законов, запрещающих прямые зарубежные инвестиции в ряд отраслей и сфер экономики принимающих стран. Однако в целом и для принимающих стран, и для стран базирования положительный экономический эффект от деятельности международных корпораций оказывается более весомым по сравнению с отрицательными последствиями.

*Международное кредитование представляет собой одну из форм международного движения капитала, которая связана с выдачей и получением средств займа на срок и предусматривающая выплату процента за их использование.*

В мировом хозяйстве в качестве ссудного капитала используется в основном государственный капитал или капитал специализированных международных кредитно-финансовых организаций, хотя следует отметить и заметное развитие в последние годы международного кредитования из частных источников. Международное кредитование в целом является взаимовыгодным, поскольку от него выигрывают и страна-заемщик, и страна-кредитор. Однако не все группы населения в этих странах оказываются в выигрыше. В стране, которая заимствует капитал, выигрывают заемщики, а внутренние кредиторы несут убытки, что связано с усилением конкуренции на кредитном рынке. В свою очередь, в стране-кредиторе в выигрыше оказываются кредиторы, которые получают более высокий процент на вложенный капитал, а заемщики внутри страны несут потери, связанные с необходимостью платить более высокую цену за кредитные ресурсы.

В теории международной экономики международное кредитование обычно относят к разновидностям международной

торговли, поскольку значительная часть международных кредитов направлена на обслуживание экспорта и импорта товаров и услуг.

*Эта разновидность международной торговли получила название межвременной торговли, которая представляет собой не обмен товара на товар, а обмен товара сегодня на товар в будущем.*

Результатом такой торговли является повышение текущего потребления за счет сокращения потребления в будущем (заимствование) либо сокращение текущего потребления в пользу роста потребления в будущем (кредитование). То есть, с одной стороны, заемщик, получая кредит, имеет возможность увеличить текущее потребление за счет сокращения потребления в будущем, когда ему придется возвращать полученный кредит с процентами. С другой стороны, предоставляющий заем кредитор лишается возможности потратить эти средства на текущее потребление, однако возможности будущего потребления у него существенно увеличиваются.

Для анализа межвременной торговли представим себе экономику, которая потребляет лишь один товар в двух периодах: настоящем и будущем. Граница межвременных производственных возможностей позволяет показать проблему выбора между производством товара в настоящем и будущем. Для разных стран эта кривая имеет различную форму. Одни страны хотят сегодня потреблять больше, чем производить, и поэтому занимают деньги на мировом рынке. Другие страны ограничивают текущее потребление в пользу увеличения его объема в будущем и предоставляют кредиты. Но здесь встанет вопрос о цене будущего потребления, выраженной через объем потребления в настоящем, которую можно представить с помощью реальной процентной ставки. Когда страна берет займы, она получает право купить определенное количество благ сейчас при условии выплаты большего количества в будущем. Количество благ, предназначенных к выплате в будущем, будет равно величине потребления в настоящем, умноженной на величину  $(1 + r)$ , где  $r$  представляет собой ре-

альную процентную ставку. Относительная же цена будущего потребления будет равна  $1/(1 + r)$ .

Таким образом, *основанием для развития межвременной торговли является наличие межвременных сравнительных преимуществ и соответствующая разница в реальных процентных ставках.* Страны, которые берут займы за рубежом, имеют хорошие инвестиционные возможности относительно текущих производственных возможностей, в то время как страны-кредиторы такими возможностями не обладают.

Схема современного международного кредитования подтверждает вышесказанное. Основной объем международного движения ссудного капитала приходится на развитые страны, которые одновременно являются и кредиторами, и заемщиками. Из числа развивающихся стран основными кредиторами являются нефтедобывающие страны, которые получают большие текущие доходы, но не имеют значительных текущих возможностей вложения капитала.

Нормально функционирующая система международных заимствований и кредитования дает возможность ее участникам увеличивать объемы национального и мирового производства. Но на практике работа этого механизма далека от совершенства, о чем свидетельствуют периодически возникающие **кризисы мировой задолженности.** Такие кризисы начинаются с объявления группы стран или отдельного государства о невозможности выплаты своего внешнего долга или об аннулировании долга. **Причинами** таких действий обычно являются следующие обстоятельства:

- чрезмерное увеличение суммарного долга страны;
- ухудшение условий торговли, что порождает трудности в регулировании платежного баланса;
- значительный и длительный общий спад производства;
- “бегство капиталов” из страны в силу ухудшающейся экономической и политической обстановки в стране;
- сокращение притока долгосрочного капитала и рост привлечения краткосрочных кредитов по более высоким рыночным ставкам процента.

Любая страна с высоким уровнем задолженности неизбежно сталкивается с обострением проблемы внешнего долга, и в том случае, когда *сальдо заемных операций* становится неблагоприятным, у правительства страны появляется сильная мотивация к отказу платежей по внешнему долгу. Сальдо заемных операций представляет собой соотношение чистого притока (оттока) капитала и суммы внешнего долга. Если обозначить сальдо заемных операций как  $BT$ , аккумулированный долг как  $D$ , рост общей суммы долга в процентах как  $d$ , чистый приток капитала как  $K$  и среднюю процентную ставку как  $i$ , то сальдо заемной операции будет равно:

$$BT = dD - iD = (d - i)D.$$

В том случае, когда  $d > i$ , сальдо заемных операций положительно, т. е. происходит чистый приток капитала в страну. Если же  $d < i$ , то сальдо заемных операций отрицательно и происходит отток валютных ресурсов страны, что может существенно ухудшить и так, как правило, непростую экономическую ситуацию в данной стране.

Аналогичная ситуация сложилась в России. Политика внешних заимствований превратила проблему внешнего долга в одну из серьезнейших проблем российской экономики. Уже сейчас на обслуживание внешнего долга уходит более трети государственных расходов, а через несколько лет основная часть расходов бюджета пойдет на его покрытие. Подобная ситуация чрезвычайно опасна для страны, и усилия правительства во многом направлены сейчас на попытки договориться с основными кредиторами о реструктуризации внешнего долга и сокращении его текущего бремени.

Что же касается притока предпринимательского капитала, который, как предполагалось, последует за кредитами по линии МВФ, то он оказался ничтожно мал, поскольку по многим важнейшим критериям, определяющим инвестиционный климат страны (политическая стабильность в стране, правовые условия иностранных инвестиций, система налогообложения, степень развития инфраструктуры, стабильность национальной валю-

ты, возможность репатриации прибылей), Россия не отвечает требованиям частных иностранных инвесторов. А ведь именно в притоке предпринимательского, а не ссудного капитала наша страна заинтересована в первую очередь, так как:

- реальные инвестиции могли бы стать толчком, способным стимулировать развитие отечественного производства и обеспечить экономический рост;

- такие инвестиции сопровождаются, как правило, передачей технологии, опыта организации производства, обеспечивают выход на мировой рынок;

- прямые инвестиции не увеличивают внешнего долга страны.

В связи с этим первоочередная задача российского правительства заключается в том, чтобы наряду с урегулированием проблем внешнего долга обеспечить создание благоприятного инвестиционного климата в стране.

## **25.2. Международная миграция рабочей силы и ее государственное регулирование**

Международная миграция рабочей силы представляет собой переселение трудоспособного населения из одного государства в другое на срок более одного года. Миграция рабочей силы может принимать форму эмиграции (выезда рабочей силы) и иммиграции (въезда). Причины миграции могут быть как экономическими, так и неэкономическими, однако наиболее важными из них в подавляющем большинстве случаев являются межстрановые различия в уровнях оплаты труда. Именно поиски более высокой заработной платы заставляют людей отказываться от привычных условий жизни и идти на достаточно существенные первоначальные материальные и психологические затраты. Направления международной миграции постоянно изменяются вслед за изменением экономической ситуации в тех или иных регионах мира, однако основные потоки мигрантов всегда направлялись из стран с низкими подушевыми доходами в страны с более высокими



доходами. Основными центрами притяжения мигрантов являются в настоящее время США, Канада, страны Западной Европы, а также нефтедобывающие страны Ближнего Востока и новые индустриальные государства. Основным источником миграции — развивающиеся страны и бывшие социалистические государства.

**Экономические последствия** миграции рабочей силы многообразны и зависят от многих факторов, однако в целом принято рассматривать следующие их аспекты:

- влияние миграции на рынок труда в стране эмиграции и иммиграции;
- влияние миграции на государственные финансы;
- побочные эффекты миграции.

Последствия международной миграции рабочей силы для государственных финансов неоднозначны. В стране эмиграции государственные финансы несут потери в связи с тем, что трудоспособное население, покинувшее страну, не выплачивает подоходные и прочие налоги. С другой стороны, сокращаются расходы бюджета за счет уменьшения трансфертных выплат. Однако в целом финансы страны эмиграции несут чистые потери, и это связано, в частности, с тем, что государство уже затратило существенные средства на получение общего и специального образования своих граждан и рассчитывало получать с них налоги по мере их вступления в активную трудовую жизнь. Но, находясь в трудоспособном возрасте, они работают и платят налоги в других странах. Поэтому не случайно во многих странах активной эмиграции раздаются требования ограничить ее размеры и ввести на лиц, выезжающих за рубеж, специальный налог, возмещающий затраты государства на предоставление эмигранту образования и прочих услуг.

Что касается страны иммиграции, то ее бюджет в целом выигрывает от иммиграции, поскольку иммигранты приезжают, уже получив образование за счет налогоплательщиков своей страны, и вступают в период активной выплаты налогов в принимающей стране. Хотя не следует забывать и о таких негативных для бюджета моментах, как рост выплат пособий по

бедности, рост расходов на поддержание общественного порядка, перегрузка общественных школ и т. п.

Помимо этих основных последствий миграции можно выделить такие ее побочные эффекты, как сокращение безработицы в стране эмиграции и ее рост среди коренного населения в стране иммиграции, привнесения своего знания и опыта иностранными рабочими, с одной стороны, и повышение их квалификации во время работы за рубежом и последующее использование своего опыта при возвращении на родину. Особое значение в этом плане имеет получившая широкий размах с середины 60-х гг. XX в. *утечка умов* из развивающихся и бывших социалистических стран. Она наносит колоссальный ущерб научно-техническому и интеллектуальному потенциалу страны эмиграции и в то же время дает существенные выгоды стране иммиграции, которая концентрирует у себя наиболее талантливых ученых и специалистов.

Миграция рабочей силы порождает как экономические, так и социальные проблемы и поэтому не может не быть объектом достаточно жесткого государственного регулирования. Обычно такое регулирование осуществляется путем принятия законов, ограничивающих въезд иностранцев, а также с помощью финансируемых государством программ, направленных либо на ограничение притока рабочей силы из-за рубежа, либо на стимулирование возвращения иммигрантов на родину. При этом большинство стран использует селективный подход к регулированию миграции, т. е. поощряет въезд в страну тех работников, чьи знания, навыки и умения нужны в данный момент (представители редких профессий, специалисты новых и перспективных отраслей, известные в мире специалисты, а также неквалифицированные работники для ряда отраслей), в то же время ограничивает въезд в страну работников других категорий. Для подобного ограничения используются такие подходы, как предъявление жестких требований к квалификации и стажу работы, к состоянию здоровья иммигрантов, количественное квотирование (количественное ограничение въезда в страну иммигрантов в целом, для от-

дельных отраслей и предприятий), установление временных ограничений (максимальных сроков пребывания иностранных работников на территории страны), установление географических приоритетов и т. п.

Помимо регулирования процесса иммиграции многие развитые страны осуществляют в настоящее время разнообразные программы, стимулирующие реэмиграцию. Они включают такие мероприятия, как оказание материальной помощи людям, желающим вернуться на родину, проведение программ профессионального обучения работников с тем, чтобы, получив более высокую квалификацию, они могли получить на родине более высокооплачиваемую работу, оказание экономической помощи странам массовой эмиграции. Но, как правило, такие программы не отличаются высокой эффективностью в силу незаинтересованности в реэмиграции как самих работников, так и правительств стран, экспортирующих рабочую силу.

### **25.3. Международное движение технологии: механизмы и государственное регулирование**

В современной экономической теории международное передвижение технологии можно рассматривать и как обычную торговлю в рамках общих теорий международной торговли, и как международное движение особого фактора производства, без которого невозможно осуществление современного процесса производства как такового. Мы будем анализировать движение технологии в рамках мирового хозяйства в качестве *международной передачи технологии как особого экономического ресурса*. Под международной передачей технологии обычно понимают перемещение научно-технических достижений между государствами на коммерческой или безвозмездной основе, которое может осуществляться в виде торговли патентами, лицензиями, ноу-хау либо в виде торговли высокотехнологичными товарами. Основой международного движения технологии является ее международное разделение, которое выражается в различной степени ее сосредоточения в различных странах,

что, в свою очередь, является результатом разной степени развития научно-технического прогресса в них. **Формы международной передачи технологии** обычно подразделяются следующим образом:

- патентные и лицензионные соглашения, предусматривающие в первом случае передачу владельцем патента своих прав на использование изобретения покупателю патента, а во втором случае — предоставление собственником изобретения разрешения на использование своих прав на него покупателю лицензии;
- передача ноу-хау, включающая предоставление незапатентованного технического опыта и секретов производства;
- инжиниринговые соглашения, предусматривающие предоставление технологических знаний, необходимых для установки и использования купленного или арендованного оборудования;
- научные конференции, симпозиумы, выставки и другие мероприятия по международной передаче технологии на некоммерческой основе.

Международная передача технологии неразрывно связана с международной торговлей товарами и услугами. При этом рост технологии и последующий рост производства может оказывать на торговлю положительное, отрицательное и нейтральное влияние. Положительное воздействие на международную торговлю технический прогресс оказывает в том случае, когда рост торговли опережает рост внутреннего производства, что имеет место, как правило, тогда, когда экспортное производство увеличивается быстрее производства импортозамещающей продукции. В противном случае влияние технологии на международную торговлю оказывается негативным. Нейтральное влияние технического прогресса на торговлю имеет место тогда, когда темпы роста производства и торговли одинаковы.

Международная передача технологии, так же как и миграция рабочей силы и международного движения капитала, является объектом серьезного государственного регулирования. Обладание новейшей технологией является основным инструментом конкурентной борьбы на мировом рынке, и каждая

страна, имеющая преимущества в технологическом развитии, пытается удерживать новую технологию в рамках государства, устанавливая различные препятствия на пути ее международного передвижения. Помимо стремления удержать технологическое лидерство, наличие жесткого контроля за движением технологии может вызываться также соображениями национальной безопасности или условиями международных соглашений. Методы регулирования передачи технологии могут быть как прямыми (пограничный, экспортный, таможенный контроль, запрет на экспорт военной технологии и технологии "двойного назначения"), так и косвенными (система регистрации патентов, выдача лицензий на право экспорта высокотехнологичной продукции и т. п.).

Итак, международное движение факторов производства в целом подчиняется тем же законам, что и международная торговля товарами и услугами, а также является объектом государственного регулирования. Однако это регулирование является более жестким по сравнению с регулированием международной торговли.

Экономические эффекты прямых зарубежных инвестиций принципиально отличаются от последствий международной торговли, и для их анализа используется, как правило, простая модель двух стран.

В международном движении капитала, особенно в прямом инвестировании, существенную роль играют международные корпорации. При этом их деятельность оказывает серьезное воздействие на экономику, политику и социальное положение как в стране базирования, так и в принимающих странах.

В теории международной экономики международное кредитование обычно относят к разновидностям международной торговли, и эта ее разновидность получила название межвременной торговли, представляющей собой не обмен товара на товар, а обмен товара сегодня на товар в будущем.

Международная миграция рабочей силы представляет собой переселение трудоспособного населения из одного государства в другое на срок более одного года.

Последствия международной миграции рабочей силы для государственных финансов неоднозначны. В стране иммиграции они несут потери, поскольку трудоспособное население не выплачивает налоги. С другой стороны, сокращаются расходы бюджета за счет уменьшения трансфертных выплат.

Основой международного разделения движения технологии является ее международное разделение, которое выражается в разной степени ее сосредоточения в различных странах.

Международная передача технологии является объектом государственного регулирования. Обладание новейшей технологией является основным инструментом конкурентной борьбы на мировом рынке.

### **Основные понятия и термины**

Иностранные инвестиции: портфельные, долгосрочные, краткосрочные; межвременная торговля; международное движение капитала; международные корпорации: многонациональные, транснациональные; международное заимствование и кредитование; международная миграция рабочей силы: иммиграция, эмиграция, реэмиграция; международная передача технологии; “утечка умов”; прямые зарубежные инвестиции, экономические эффекты прямых зарубежных инвестиций; сальдо заемных операций.

## Глава 26

# МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

В главе рассматривается сложный комплекс вопросов, связанных с особенностями валютного обращения в мировой экономике, для которого характерна множественность видов валют и уровней их международной обратимости, специфика формирования валютных курсов, факторы воздействия на эти курсы, особенности формирования платежного баланса в условиях открытости экономики.

### 26.1. Виды валют и проблемы их конвертируемости

*Валюта — это не некий новый вид денег, а лишь особый способ их функционирования, при котором национальные денежные единицы опосредуют международные торговые и кредитные отношения.*

Наряду с национальной и иностранной валютами существует и так называемая **резервная валюта** — иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы для международных расчетов по внешнеторговым операциям и иностранным инвестициям.

Помимо национальных валют в международных расчетах используется такая международная валютная единица, как SDR (Special Drawing Rights). SDR — это безналичные деньги в виде записей на специальном счете в Международном валютном фонде (МВФ). Стоимость SDR рассчитывается на основе стандартной “корзины”, включающей основные мировые валюты. Состав и вес отдельных валют в этой “корзине” пересматриваются каждые 5 лет и отражают их относительную роль в

мировой торговле и платежах, оцениваемую по стоимости экспорта товаров и услуг каждой из этих стран, а также по величине активов в данной валюте, которые использовались странами — участницами МВФ в качестве резерва на протяжении предшествующего 5-летнего периода. Таким образом, термин “валюта” (от итальянского *valuta*, от латинского *valeo* — стою) имеет несколько значений:

1. Денежная единица страны — один из элементов ее национальной денежной системы (например, рубль — валюта России, доллар — валюта США, фунт стерлингов — валюта Великобритании и т. д.). Национальная валюта по типам может быть золотая, серебряная и бумажная.

2. Денежные знаки иностранных государств и выраженные в них кредитные и платежные средства (векселя, чеки и т. д.), используемые в международных расчетах, иностранная валюта.

3. Международные счетные единицы и платежные средства (SDR, евро).

В более строгом определении под валютой понимается особый способ использования национальных денег в международном платежно-расчетном обороте. Иными словами, *валюта (currency)* — это любой товар, выполняющий функции денег на международном уровне.

Различают следующие виды валют (табл. 26.1).

Таблица 26.1

### Виды валют

Национальная, внутренняя валюта (national or internal currency)	Законное платежное средство на территории выпускающей его страны
Иностранная или внешняя валюта (foreign or external currency)	Законное платежное средство других стран, легально или нелегально используемое на территории страны
Базисная валюта (base currency)	Валюта, служащая в данной стране основой для котировки других валют



Резервная валюта (reserve currency)	Валюта какой-либо страны, чаще всего используемая для расчетов по внешнеторговым операциям и принимаемая поэтому в качестве резерва международных платежных средств
Свободно используемая валюта (freely usable currency)	Валюта, имеющая широкое хождение в качестве средства платежа и единицы стоимости в международных операциях
Неконвертируемая, замкнутая валюта (inconvertible currency)	Валюта, используемая в пределах одной страны
Конвертируемая, обратимая валюта (convertible currency)	Валюта, свободно обмениваемая на любую другую валюту
Твердая, сильная валюта (hard currency)	Устойчивая валюта со стабильным курсом
Мягкая, слабая валюта (soft currency)	Неустойчивая по отношению к собственному номиналу и к курсам других валют валюта
Валюта цены	Валюта, в которой выражена цена товара в контракте
Валюта сделки	Валюта, в которой определяется цена товара при заключении внешнеторгового соглашения или устанавливается сумма предоставляемого иностранного кредита
Валюта платежа	Валюта, в которой осуществляется реальная оплата товара во внешнеторговых операциях или погашение международного кредита. При ее несовпадении с валютой сделки применяют переводной курс для пересчета валюты сделки в валюту платежа

Во всех странах мира в качестве законного средства платежа используется национальная валюта. Для оплаты иностранных товаров и услуг необходим обмен национальной валюты на иностранную валюту. Это возможно в условиях конвертируемости национальной денежной единицы.

*Конвертируемыми, т. е. обратимыми, называются такие валюты, которые свободно обмениваются на другие национальные денежные единицы, товары и услуги.*

Обратимость валют проистекает из особенностей движения денег как средства обращения. Если в процессе постоянного и непрерывного движения, постоянной смены владельцев деньги способны преодолевать национальные границы, они становятся обратимыми, конвертируемыми.

Современную международную экономическую жизнь просто невозможно представить себе без таких валют. Именно благодаря обратимости валют совершается в мире огромный товарооборот и еще более громадный оборот капиталов.

Нынешняя мировая валютная система своими корнями уходит в первые послевоенные годы. Тогда США и несколько других стран приняли на себя обязательство поддерживать конвертируемость своих валют. Спустя некоторое время большинство промышленно развитых стран ввело обратимость своих валют.

Необходимость такого шага диктовалась быстрым развитием мировой экономики, широкой интернационализацией хозяйственных процессов. Замкнутость валюты в таких условиях выступала серьезным препятствием, и она была преодолена.

Чтобы решать такие задачи, нужно было объединить усилия в международном масштабе. В значительной мере этому способствовала организация Международного валютного фонда (1944), Европейского валютного соглашения (1958–1973), Европейской валютной системы (1978) и др. Особенно активно работал МВФ, накопивший большой опыт в проблемах обратимости валют. В настоящее время более 60 стран — участниц МВФ не имеют валютных ограничений по многим операциям.

Исторически термин “обратимая”, или “свободно конвертируемая” валюта возник при золотом стандарте в условиях неограниченного размена банкнот на золото. Однако такая разменность имеет принципиальное отличие от понятия “конвертируемость валюты”. Беспрепятственный размен золотых монет был одним из обязательных элементов системы золотого

стандарта, которая предусматривала фиксированное золотое содержание денежной единицы, свободную чеканку и свободное обращение золотых монет. Разменность валют на золото существовала до Первой мировой войны, а начиная с 1929 г. ни одна страна не имела золотого обращения и бумажные деньги уже никогда не разменивались на золото. Длительное время способность к обмену формально сохранял только доллар США, размен которого на золото со все более ужесточающимися условиями декларировался вплоть до 1971 г.

Устав МВФ определил две разновидности конвертируемых валют: де-факто и де-юре. Национальная валюта страны, которая отменила валютные ограничения и приняла на себя необходимые обязательства по Уставу МВФ, считалась МВФ *валютой, конвертируемой де-юре*. Только такую валюту использовал МВФ для погашения обязательств стран-должников по предоставленным им кредитам. Понятие *конвертируемой валюты де-факто* связано с тем, что появились страны, фактически отменившие валютные ограничения переходного периода, но оставившие за собой право в любой момент вновь их ввести.

В 1985 г. 60 стран — членов МВФ официально приняли на себя обязательства, предусмотренные Уставом МВФ, а именно: поддерживать внутреннюю и внешнюю обратимость по текущим операциям и только с одобрения Фонда вводить режим валютных ограничений. Ведущие страны частично устраняли также валютные ограничения по операциям, связанным с движением капиталов. Это было очень большим продвижением вперед в деле укрепления конвертируемости валют.

До середины 70-х гг. XX в. МВФ осуществлял *конверсионные операции* (т. е. операции по переводу одной валюты в другую) по фиксированным паритетах (соотношениям). Однако жесткий режим формирования валютных курсов не соответствовал свободе рыночного механизма.

Все это заставило пересмотреть понятие конвертируемости, так как прежние представления перестали соответствовать новым реальностям. В связи с этим МВФ разработал концепцию так называемой *свободно используемой валюты*, суть ко-

торой составляют два момента: во-первых, эта валюта должна широко использоваться в расчетах по международным операциям, а во-вторых — свободно обращаться на основных валютных рынках. Такими “свободно используемыми валютами” в 1986 г. МВФ считал западно-германскую марку, французский франк, японскую иену, английский фунт стерлингов и доллар США. Эти пять валют играют ведущую роль в международных расчетах и применяются МВФ для погашения кредитов и уплаты процентов по кредитам, предоставленным Фондом.

Таким образом, формы и признаки конвертируемости валют изменялись с учетом требований жизни, прежде всего международной валютной системы, приобретая черты, позволяющие легко и быстро приспосабливаться к новым условиям.

Рассмотрение общих признаков конвертируемости и их эволюции дает возможность охарактеризовать некоторые формы конвертируемости. И хотя здесь есть определенная степень условности, эта характеристика необходима для разграничения понятий.

Если предположить, что конвертируемость валют в условиях золотого стандарта является *абсолютной*, то при всех других условиях функционирования международной валютной системы конвертируемость валют можно охарактеризовать только как *относительную*. В этом случае она проявляется в обмене валюты одной страны только на валюты других стран, но не на золото. Такой конвертируемостью обладал изначально только доллар США, который до 1971 г. обменивался через центральные банки и на золото.

Существующие виды конвертируемости можно подразделить на две условные группы: *полная конвертируемость и частичная конвертируемость*.

**Полная конвертируемость** означает отсутствие всяких ограничений для национальных валют и владельцев валюты данной страны на ее ввоз или вывоз за границу при совершении любых операций в любое время.

Такая форма конвертируемости была характерна для периода золотого стандарта, когда законодательство не пре-

дусматривало каких-либо различий в правах резидентов и иностранных физических и юридических лиц. Право обмена национальной валюты на золотые монеты, золотые слитки и иностранные валюты распространялось на всех без исключения граждан.

**Частичная конвертируемость** указывает на существование определенных валютных ограничений, которые распространяются на субъекты, объекты и зоны обратимости.

Так, в 1958 г. в западноевропейских странах была введена частичная обратимость, которая касалась только нерезидентов (как субъектов обратимости), т. е. перевод и конверсия средств были разрешены только по счетам иностранных физических и юридических лиц. Для резидентов валютные ограничения сохраняются. В таких случаях обратимость называют еще **нерезидентской**, или **внешней обратимостью**. Введение такой обратимости, как правило, не связано со значительными структурными изменениями в национальном хозяйственном механизме и требует дополнительных валютных резервов.

Введение частичной конвертируемости для резидентов, т. е. местных держателей валюты, означает предоставление им права свободного ввоза-вывоза и перевода средств за границу, покупки иностранной валюты без каких-либо ограничений. Такая форма частичной конвертируемости вводится с целью либерализации импорта и называется **внутренней**.

Из этих форм конвертируемости наиболее полной является внутренняя, которая, как правило, сочетается с внешней обратимостью. Введению внутренней конвертируемости предшествует значительная перестройка структуры национальной экономики, которая предполагает тесную связь внутреннего и внешнего рынков, соответствие динамики и пропорций внутренних цен мировым ценам и издержкам.

Частичная конвертируемость может распространяться на отдельные виды валют и валютных средств. Так, например, если объектом конвертируемости являются валютные средства, полученные в результате текущих операций (т. е. связанные с внешней торговлей, туризмом и др.), то мы имеем дело с так называемой

**коммерческой** конвертируемостью. При этом возможна обратимость, допустим, французского франка в доллары по американским счетам во французских банках. Может быть различной даже степень частичной обратимости одной и той же валюты.

Различают также и **частичную конвертируемость по операциям, отражающим движение капиталов**. Устранение ограничений на движение капиталов — одно из направлений развития валютной интеграции в современных условиях. Так, страны ЕЭС полностью отменили валютные ограничения в этой области с 1992 г.

Следует назвать также **частичную конвертируемость в пределах той или иной валютной зоны**, когда разрешена взаимная обратимость валют стран, входящих в данную зону (рис. 26.1).

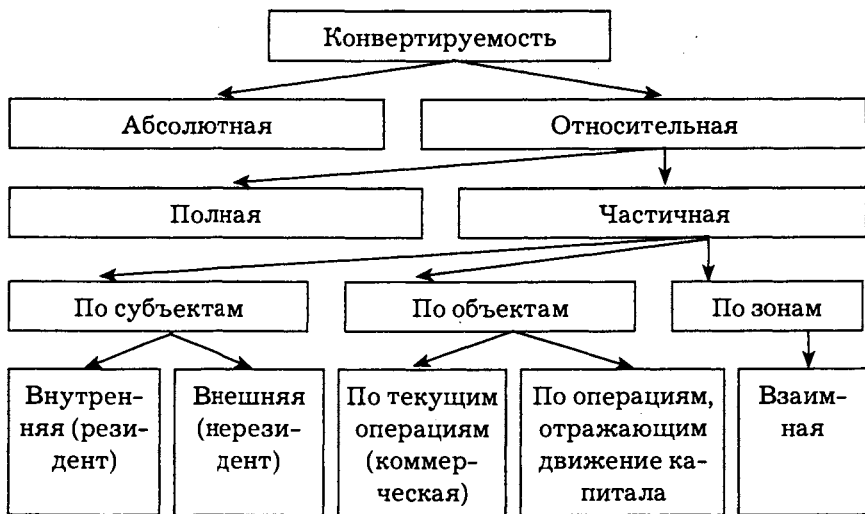


Рис. 26.1. Формы конвертируемости валют

Каковы же предпосылки обеспечения конвертируемости валют?

Основным условием, способствующим введению конвертируемости валюты, является равновесие баланса текущих пла-

тежей. Иными словами, страна не должна иметь дефицита платежного баланса, т. е. ее платежи за границу не должны быть выше платежей из-за рубежа. Кроме того, конвертируемость валюты требует практически беспрепятственного движения товаров и определения уровня цен преимущественно под воздействием спроса и предложения. При этом влияние рыночного механизма на формирование внутренних и мировых цен должно быть равнозначно и в значительной степени предопределять одинаковые тенденции в их динамике и невозможность существенных долговременных различий в уровнях этих цен.

Один из важнейших факторов, влияющих на состояние платежного баланса и тем самым создающих условия для конвертируемости, — реальные курсовые соотношения, отражающие стоимостные условия и пропорции обмена данной страны с остальным миром.

Все отмеченные признаки свойственны национальным экономикам только высокоразвитых стран, которые занимают господствующее положение на мировом товарном, денежном рынке и рынке капиталов. Эти страны имеют громадный устойчивый внешнеторговый оборот, поставляют на мировой рынок основную массу товаров, затраты на производство которых близки или ниже уровня мировых издержек. Национальные условия производства в этих странах служат одним из главных критериев конкурентоспособности товаров на мировом рынке.

Выход национальных денежных единиц в международный оборот дает, с одной стороны, такие выгоды стране, как:

- свободный выбор производителями и потребителями наиболее выгодных рынков сбыта и закупок внутри страны и за рубежом в каждый данный момент;
- расширение возможностей привлекать иностранные инвестиции и осуществлять инвестиции за рубежом;
- стимулирующее воздействие иностранной конкуренции на эффективность, гибкость и приспособляемость предприятий к меняющимся условиям;
- подтягивание национального производства к международным стандартам по ценам, издержкам и качеству;

– возможность осуществления международных расчетов в национальных деньгах;

– на уровне народного хозяйства в целом — специализация с учетом, относительных преимуществ, оптимальное и наиболее экономичное расходование материальных, финансовых и трудовых ресурсов.

Надо, однако, заметить, что реализация этих преимуществ должна быть обеспечена комплексом мер экономического и политического характера.

С другой стороны, обращение национальной валюты на мировом рынке повышает уязвимость внутренней экономики, усиливает степень негативного внешнего воздействия. Страны относятся к процессу интернационализации своих валют осторожно и взвешенно, широко и активно используя на практике разнообразные меры валютного контроля.

Анализ форм и условий конвертируемости валют в процессе их развития позволяет осмыслить сущность и значение конвертируемости в международной экономической жизни, закономерности использования тех или иных ее форм, что немаловажно для использования в отечественной практике.

Переход к рыночным отношениям в экономике нашей страны поставил на повестку дня вопрос о конвертируемости рубля. К сожалению, российский рубль остается внешне неконвертируемой валютой, что объясняется рядом обстоятельств.

Прежде всего повинна в этом государственная валютная монополия, что еще недавно означало тотальное сосредоточение всех валютных операций государства в его специализированных органах.

Сфера внешних расчетов вплоть до начала 90-х гг. XX в. была полностью изолирована от внутреннего платежного оборота. Фактически действовало правило: “иностранная валюта — для иностранцев, рубли — для советских юридических и физических лиц”, а любое смещение находилось под жестким государственным контролем.

Большим недостатком валютной системы СССР являлось распределение централизованных валютных ресурсов по при-



нципу целевого назначения на основе детальных планов импорта и сводного валютного плана. Такая организация использования валютных ресурсов полностью исключает рыночные отношения в этой сфере, а следовательно, и конвертируемость рубля.

Серьезным тормозом на пути к конвертируемости рубля служила искусственность официального курса рубля, который был лишен какого-либо реального экономического содержания. Отсюда — безразличие предприятий к соотношению издержек и поступлений от своей внешнеэкономической деятельности, ибо государственный бюджет при помощи дотаций и изъятий выполнял роль буфера между условиями внешних рынков и рублевыми доходами производителей.

Немаловажно также и то, что для “рядовых” участников внешнеэкономических сделок была недоступна информация о валютном положении страны. Это лишало их ориентации.

Названные черты абсолютно замкнутого валютного режима вполне соответствовали административно-командной модели экономики, господствовавшей в СССР с конца 20-х гг. XX столетия вплоть до его крушения. В СССР не было тех общеэкономических условий, которые считаются важнейшими предпосылками введения и поддержания режима валютной обратимости.

В России рубль был неконвертируемым до середины 1992 г. В настоящее время российский рубль — частично конвертируемая валюта, что позволяет российским гражданам и фирмам производить платежи за границей и приобретать иностранную валюту без каких-либо ограничений. Конвертируемость валюты — сложный и продолжительный процесс. Для того чтобы валюта стала конвертируемой, необходимы экономические предпосылки, а не произвольные действия. Так, Япония смогла ввести конвертируемость валюты только в 1964 г.

## **26.2. Валютные курсы и классификация мировых валют**

Международные экономические операции во многом, если не в большинстве своем, связаны с обменом одной валюты на

другую. Эта потребность, в частности, возникает при внешне-торговых операциях, а также при долго- или краткосрочных инвестициях за границу, при продаже одной валюты в обмен на другую. Так возникает необходимость в установлении определенного соотношения обмена между валютами.

***Валютный курс есть цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран.***

Таким образом, валютный курс представляет собой денежную категорию, имеющую специфический характер ввиду того, что она отражает взаимодействие сфер национальной и мировой экономики. В то время как основные характеристики каждой валюты складываются в рамках национальных хозяйств, на мировом рынке в ходе осуществления международных экономических операций происходит их количественное соизмерение.

Будучи денежной категорией, валютный курс отражает товарно-денежные отношения во всей их многоплановости. Выступая одним из элементов сферы международного обращения, валютный курс тесно связан со всей системой международных товарно-денежных отношений, со стоимостными пропорциями, формирующимися в ходе международного обмена.

При осуществлении международных экономических связей происходит сравнение двух видов цен — внутренних и мировых. Если первые образуются на основе различных факторов национального характера (стоимости, полезности, спроса и т. д.), то вторые — на базе интернациональных. Товары отдельных стран, попадая во внешнеэкономический оборот, как бы сбрасывают с себя национальные цены и продаются, как правило, по ценам мирового рынка. Поэтому с развитием международного обмена появляется все большая необходимость в соизмерении национальных цен товаров с их интернациональным уровнем.

В отличие от национальных рынков, где деньги служат непосредственным измерителем товарных цен, в ходе международного обмена соотношение цен, складывающееся в различных странах, выступает как соотношение национальных

денежных единиц. Таким образом, валютный курс служит соизмерителем национальных цен не в прямой, а в косвенной форме — через сравнение национальных денежных единиц. Он как бы соизмеряет экономические процессы, происходящие в различных странах. Эта роль валютного курса делает возможным осуществление самого международного обмена, так как обеспечивает наличие критериев при проведении международных расчетов, позволяет измерить эффективность внешнеэкономических операций.

С расширением и углублением процессов интернационализации хозяйственной жизни, с переходом к более совершенным и устойчивым формам внешнеэкономических связей сравнение национальных цен происходит во все более широких масштабах, и валютный курс выступает уже не только как связующее звено между ценами, складывающимися во внешнеторговом секторе отдельных стран, но и как соизмеритель затрат общественного производства в целом, что отражает необходимость все более тесного взаимодействия национальных воспроизводственных процессов. Без малейшего преувеличения можно сказать, что в валютном курсе так или иначе находят выражение такие экономические категории, как цены, производительность труда, заработная плата, издержки производства, темпы экономического роста и многое, многое другое.

Рост взаимозависимости отдельных национальных экономик, внедрение в международный оборот неразменных на золото кредитных денег обуславливают превращение валютного курса в современных условиях во внешнее проявление развития экономики отдельных стран. В этом качестве валютный курс оказывает сильнейшее обратное воздействие на сферу производства.

Валютные курсы формируются на мировом валютном рынке под воздействием многочисленных факторов, которые с известной долей условности можно подразделить на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные.

**К долгосрочным факторам**, влияющим на динамику курсов, относятся те, что формируют основные характеристики

денежных единиц — уровень производительности труда в той или иной стране, долгосрочные темпы роста валового национального продукта (именно это составляет основу товарного наполнения денег), место и роль страны в мировой торговле и в зарубежных инвестициях. Эти факторы определяют долгосрочные пропорции обмена между денежной массой и массой товаров и услуг, т. е. покупательную способность денег, которая лежит в основе валютного курса.

**К среднесрочным факторам** можно отнести состояние платежного баланса страны по текущим операциям, сальдо баланса движения долгосрочных капиталов, уровень процентных ставок по депозитам, разницу в темпах роста внутренних цен в тех или иных странах. В последнее время к таким факторам стало относиться состояние государственных финансов — дефицитен бюджет или нет, если да, то насколько, и т. д. Так, курс американского доллара по отношению к другим валютам в последние годы очень заметно зависит именно от той или иной величины дефицита бюджета федерального правительства США.

**К краткосрочным** относятся психологические факторы, влияющие на функционирование валютных рынков. Это, например, мнение крупных банкиров, валютных дилеров, управляющих валютными отделами ведущих компаний о перспективах динамики курса той или иной валюты, дезинформация. К этой группе факторов относятся также правительственные и банковские интервенции на валютных рынках.

Мировая практика показывает, что увеличение процентных ставок может практически мгновенно сказаться на величине валютного курса. Так, всего через час после объявления председателем Совета Федеральной резервной системы США А. Гриспеном об увеличении базовой процентной ставки на 0,25%, т. е. до 3,25% (февраль 1994 г.), доллар вырос с 1,7350 до 1,6765 за 1 ф. ст.

На величину валютного курса прямое воздействие оказывает и состояние платежного баланса. Активный платежный баланс ведет к повышению курса национальной валюты, поскольку увеличивается спрос на соответствующую валюту со

стороны иностранных дебиторов. Что касается пассивного платежного баланса, то он обуславливает тенденции к снижению курса национальной валюты, поскольку отечественные должники стремятся продать ее за иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств. Степень воздействия состояния платежного баланса на валютный курс определяется степенью открытости экономики. В частности, чем выше доля экспорта в ВВП (один из показателей открытости экономики), тем выше эластичность валютного курса применительно к изменениям состояния платежного баланса.

**Конъюнктурные факторы** также могут оказать существенное воздействие на курс национальной валюты. Так, повышение курса американского доллара по отношению к цене в июне 1996 г. со 110,8 до 111,2 иены за 1 долл. было вызвано успехами американской экономики и слухами о том, что базовые кредитные ставки в США будут увеличиваться.

Помимо рыночных элементов регулирования валютного курса существует и государственное регулирование. Его цель — преодолеть негативные последствия стихийных колебаний валютного рынка, достичь равновесия платежного баланса, снизить безработицу и инфляцию.

К основным мерам государственного воздействия на величину валютного курса относятся:

- *валютные интервенции* — повышение курса национальной валюты;

- *операции центральных банков на валютных рынках по купле-продаже национальной денежной единицы против ведущих иностранных валют.* Цель валютных интервенций — изменение уровня соответствующего валютного курса, баланса активов и пассивов по разным валютам. Механизм валютных интервенций заключается в следующем: для повышения курса национальной валюты центральный банк должен продавать иностранную валюту, одновременно покупая национальную. Соответственно уменьшается спрос на иностранную и увеличивается на национальную валюту. В результате курс национальной валюты увеличивается. Для понижения курса

национальной валюты центральный банк продает ее и покупает иностранные валюты. Для целей интервенции используются официальные валютные резервы, следовательно, изменение их уровня непосредственным образом связано со степенью масштабов государственного воздействия на формирование валютных курсов;

- *дисконтная политика* — это изменение центральным банком учетной ставки, что позволяет путем воздействия на стоимость кредита на внутреннем рынке оказывать воздействие и на валютный курс;

- *протекционистские меры* — это меры, направленные на защиту национальной экономики и, соответственно, национальной валюты. С этой целью вводятся различные формы валютных ограничений, например запрещение или регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой или валютными ценностями. К валютным ограничениям относятся: запрет на свободную куплю-продажу иностранной валюты; регулирование или ограничение движения капиталов, репатриации прибыли, движение золота и ценных бумаг; концентрация в руках государства иностранной валюты и других валютных ценностей.

Таким образом, валютные курсы испытывают самые разнообразные многочисленные влияния. В свою очередь, исключительно большой объем мирового валютного рынка и широкое развитие банковской техники приводят к тому, что валютный курс за счет конверсионных операций (перевода одной валюты в другую) предвосхищает динамику главных курсообразующих факторов и тем самым становится ориентиром для формирования этих же факторов, зачастую на весьма продолжительный отрезок времени.

Техника формирования валютных курсов прошла долгий и сложный путь. Главной ее особенностью в настоящее время является так называемое плавание валют относительно друг друга, когда отсутствуют жесткие соотношения. Это, конечно, не исключает воздействия государства на курс своей валюты (а иногда и не только своей) с целью его изменения в ту или иную

сторону для достижения определенных экономических (а то и политических) результатов.

В современных условиях невозможно исследовать валютные курсы без одновременного изучения состояния национальных денежных рынков, поскольку валютные курсы являются результатом соотношения национальных денежных единиц отдельных стран. Еще сложнее рассматривать проблему валютных курсов применительно к российскому рублю в силу его неконвертируемости. Поэтому излагаемая ниже теория применима к условиям России лишь в той мере, в какой происходит становление рубля как конвертируемой денежной единицы. Заметим также, что действующая ныне система российской валютной биржи не имеет прямого отношения к мировой валютной бирже и может рассматриваться лишь как инструмент реализации определенных, в основном краткосрочных, целей государства и Центрального банка.

По классификации, принятой МВФ в 1982 г., все мировые валюты, в зависимости от степени свободы изменения их курсов, подразделяются на три большие группы (табл. 26.2).

Таблица 26.2

**Режимы валютного курса по методике МВФ**

<b>Режим валютного курса</b>	<b>Описание</b>
Валюты с фиксированным курсом	Фиксация к одной валюте Фиксация курса к валютной корзине (композиту)
Валюты с ограниченно гибким курсом	Ограниченно гибкий курс по отношению к одной валюте Ограниченно гибкий курс в рамках совместной политики
Валюты с плавающим валютным курсом	Корректируемый валютный курс Управляемое плавание Независимо плавающий валютный курс

Эта классификация не учитывает такие режимы формирования валютного курса, как "Использование валюты других

стран в качестве внутренней валюты”, “Валютное правление”, “Фиксация курса общей валюты к одной зарубежной валюте”, “Целевые зоны”, “Валютный коридор”, “Ползущая фиксация”, “Управляемое плавание”. Поэтому взамен предлагается множество альтернативных классификаций, например классификация, используемая Исследовательским центром Банка Англии (ИЦБА) (табл. 26.3)<sup>1</sup>.

Таблица 26.3

**Режимы валютного курса по методике ИЦБА**

<b>Режим валютного курса</b>	<b>Описание</b>
Свободное плавание (Free float)	Курс формируется исключительно под воздействием рыночных сил
Управляемое плавание (Managed float)	Центральный банк проводит на рынке интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса
Ползущая привязка (Crawling peg)	Центральный банк проводит на рынке интервенции для достижения определенного значения валютного курса
Фиксация в установленных пределах или целевые зоны (Fixed, with margin or target zone)	Возможны колебания валютного курса в установленных пределах; в случае отклонения от предусмотренного диапазона колебаний Центральный банк проводит интервенцию, стремясь развернуть тенденцию на валютном рынке
Корректируемая фиксация (Fixed but adjustable)	Директивными или рыночными методами валютный курс фиксируется на продолжительный период времени (возможно, с узкими пределами колебаний), при возникновении макроэкономического дисбаланса или значительного давления на валютный курс, уровень фиксации изменяется

<sup>1</sup> Мусеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие. — М.: Дело и Сервис, 2003. С. 14–17.



Режим валютного курса	Описание
Фиксация курса центральным банком (Fixed, by Central Bank)	Более жесткая версия режима "корректируемая фиксация"
Фиксация курса валютным правлением или золотой стандарт (Fixed, by Currency board or gold standard)	Денежная база должна полностью обеспечиваться валютными (или золотыми) резервами по фиксированной ставке обмена
Едиственная валюта (Unified Currency)	Ранее независимые валюты заменяют на единую вновь созданную или уже существующую валюту

В зависимости от формы регулирования валютных курсов различают фиксированный валютный курс и гибкий плавающий.

**Фиксированный валютный курс** — официально установленное соотношение национальных валют, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах. В системе фиксированного обменного курса центральный банк (либо иные регулирующие органы) фиксирует относительную цену внутренней и внешней валюты, или паритет валюты.

В режиме фиксированного курса обменный курс определяется следующими способами:

- одновалютная привязка;
- привязка к валютной корзине;
- привязка к валютному комитету.

**Одновалютная привязка** означает, что валюты тех или иных стран привязаны к какой-либо одной валюте. Например, денежные единицы карибских островных стран, некоторых малых центральноамериканских стран и тихоокеанских островных государств привязаны к доллару США. Валюты стран франкозоны (Бенин, Буркина-Фасо, Габон, Гвинея-Бисау, Камерун, Конго, Кот-д'Ивуар, Мали, Нигер, Сенегал, Того, Центрально-Африканская Республика, Чад, Экваториальная Гви-

нея) привязаны к французскому франку (начиная с 1999 г. — к евро). Королевство Лесото, Намибия и Свазиленд привязаны к южноафриканскому ранду. Бутан и Непал привязаны к индийской рупии, Бруней — к сингапурскому доллару.

*Привязка к валютной корзине* означает, что валюта той или иной страны привязана к валютной корзине, образованной валютами нескольких стран. Она используется малыми странами с более диверсифицированной внешней торговлей, но она менее прозрачна по сравнению с одновалютной привязкой. Привязка к корзине валют используется реже, чем привязка к одной валюте, и в 90-е гг. XX в. этот способ утратил свою популярность.

*Привязка к валютному комитету* является более жесткой формой режима привязанного валютного курса. Она предполагает полное подчинение денежно-кредитной политики режиму обменного курса. В условиях расширения и сжатия денежной базы, вызываемых притоком и оттоком валютных средств, отсутствуют возможности корректировки реального обменного курса.

Ряд крупных, средних и малых развивающихся стран и стран с переходной экономикой предпочитает такие формы привязанных обменных курсов, как фиксированный коридор, наклонный коридор, жестко управляемое плавание. Так, Китай применяет управляемое плавание, но с середины 1995 г. обменный курс юаня тесно связан с долларом США. Управляемое плавание — более гибкий режим обменных курсов.

В большинстве развивающихся стран в настоящее время преобладает фиксированный обменный курс.

***Гибкий, или плавающий, валютный курс* — это курс, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения.**

Гибкий валютный курс устанавливается в результате свободных колебаний спроса и предложения как равновесных цен валют на валютном рынке. При таком валютном курсе снижение цены равновесия означает обесценение валюты.

При свободно плавающем курсе центральный банк не вмешивается в положение на валютном рынке.

***Система обменных курсов называется управляемо плавающей, если центральный банк активно участвует в операциях на валютном рынке с целью ослабления изменения обменного курса.***

Когда центральный банк не вмешивается в валютнообменные рынки посредством покупки и продажи иностранной валюты, внутренняя валюта находится в положении “чистого” плавания. Если страны, имеющие гибкие курсы, пытаются воздействовать на стоимость национальной валюты посредством валютных операций, эта система называется “грязным” плаванием.

Валютный курс российской национальной валюты является плавающим и привязан к доллару США. С июля 1995 г. Центральный банк РФ ввел “валютный коридор” (верхний и нижний предел колебаний обменного курса рубля к доллару США), но это не означало введения фиксированного валютного курса, поскольку установленные пределы не были обязательны для участников валютных торгов. Только Банк России брал на себя обязательство не выходить из “коридора” более чем на  $\pm 6\%$ . Однако после дефолта в августе 1998 г. “коридор” был отменен и рубль вновь принял “плавающий” характер.

Многие страны, несмотря на протесты МВФ, используют множественные — разные курсы, например, для коммерческих операций и для операций по перемещению капитала.

Некоторые страны вводят дифференцированные курсы при различных типах коммерческих операций: заниженные — для основных продовольственных, фармацевтических и капитальных товаров и завышенные — для промышленных товаров и предметов роскоши.

***В режиме гибких курсов снижение цены равновесия называется обесценением валюты, а повышение — удорожанием валюты.***

***В режиме фиксированных курсов данные процессы называются девальвацией и ревальвацией.***

Оценка обменного курса валют и поиск его оптимального значения являются важными инструментами анализа состояния национальной и международной экономик.

С этой целью в экономическую литературу было введено новое понятие **фундаментальный равновесный валютный курс** (fundamental equilibrium exchange rate, FEER). Понятие FEER было введено профессором Института международной экономики (Вашингтон) Джоном Вилльямсоном.

FEER — валютный курс, при котором страна может успешно поддерживать внутреннее и внешнее макроэкономическое равновесие.

Внутреннее равновесие означает, что экономика демонстрирует максимальный рост при полной занятости и низкой инфляции.

Внешнее равновесие представляет собой такой баланс счета текущих операций, который не настолько отрицателен, что страна рискует не выплатить внешнего долга, и не настолько положителен, что ставит в аналогичное положение зарубежные государства. Достижение внешнего равновесия зависит от ряда факторов, включающих режим валютного курса, норму сбережений, демографические факторы и т. д.

FEER-подход лег в основу проекта целевых зон (target zones) Луврского соглашения 1987 г. Центром зон выступал FEER, удовлетворяющий требованию внутреннего и внешнего макроэкономического равновесия в среднесрочном периоде.

Одна из современных моделей формирования обменного курса основана на соединении двух концепций валютного курса — паритет покупательной способности и паритет процентных ставок. Согласно этой модели изменения обменного курса двух валют выражают отличия в темпах колебания их покупательной способности.

**Паритет покупательной способности (ППС) — это уровень обменного курса валют, посредством которого осуществляется выравнивание покупательной способности каждой из них.**

Суть концепции ППС состоит в том, что при свободной торговле в долгом периоде цена одного и того же блага (корзины благ) за минусом транзакционных издержек будет тождественной во всех странах. Согласно концепции ППС международная конку-

ренция ведет к выравниванию внутренних и зарубежных цен на товары и услуги, участвующие в международной торговле. Основная идея ППС — это закон единой цены, т. е. любой товар на общем рынке имеет единую цену. Из этого закона следует: две цены должны быть равными, чтобы существовала возможность перевести внешние цены во внутренние и наоборот.

Некоторые концепции “оптимального” валютного курса, их слабые и сильные стороны приведены в табл. 26.4<sup>1</sup>.

Таблица 26.4

### Концепции валютного курса

Достоинства	Недостатки
1. Равновесным является валютный курс, который балансирует текущий счет платежного баланса	
Равновесие текущего счета платежного баланса часто рассматривается как разумный ориентир экономической политики	Основным недостатком является точность оценки равновесия: реакция текущего счета платежного баланса в ответ на изменение валютного курса происходит неопределенным образом и через неизвестный лаг. К тому же нулевой баланс текущего счета встречается крайне редко. Некоторые страны характеризуются естественным избытком или дефицитом сбережений, что приводит к оттоку или притоку капитала. Движение же капитала зависит от структурных и прочих факторов, которые изменяются во времени
2. Фундаментальное равновесие валютного курса определяется через равновесие текущего счета платежного баланса с учетом “естественного” движения капитала	

<sup>1</sup> Моисеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие. — М.: Дело и Сервис, 2003. С. 14–17.

Достоинства	Недостатки
Уточняется первая концепция за счет признания того факта, что оптимальный валютный курс складывается не только под влиянием международной торговли, но и с учетом нетто-потоков капитала, вызванных структурными факторами	Ключевой недостаток такой же, как и в предыдущей концепции — неточность оценки. На практике не представляется возможным не только измерить, но и определить “естественное” движение капитала
3. “Абсолютный паритет покупательной способности”: обменный курс между двумя странами равен соотношению уровней цен в этих странах	
Четко указывается способ укрепления валютного курса — снижение инфляции и укрепление покупательной способности национальной валюты внутри страны	Трудно сопоставить корзины из совершенно одинаковых товаров, продаваемых в разных странах; государственные ограничения и транспортные расходы делают международную конкуренцию несовершенной; существует множество товаров, не обращающихся на мировом рынке
4. “Относительный паритет покупательной способности”: изменение обменного курса между двумя странами пропорционально изменению уровня цен в этих странах	
Возможно реальное прогнозирование поведения валютного курса в долгосрочной перспективе	Те же недостатки, что и в случае с “Абсолютным паритетом покупательной способности”
5. Оптимальный валютный курс приравнивает экспортные цены стран-конкурентов	
На прикладном уровне становится возможным определение равновесного валютного курса	Безусловно, международная конкуренция оказывает влияние на цены экспортеров по однородным продуктам, однако не следует забывать, что изменение уровня экспортного дохода означает возникновение дисбаланса международного рынка в более широком контексте
6. Валютный курс приравнивает внутреннюю и внешнюю (международную) ставку реальной заработной платы	

Достоинства	Недостатки
Вводится понятие международного равновесия на рынке труда, благодаря чему могут подвергаться сравнению национальные социальные политики	Как национальный, так и международный рынок труда обладает жесткой структурой, из-за чего его состояние не может учитываться с другими макро-ориентирами экономической политики
7. Равновесный валютный курс уравнивает внутренние и внешние издержки. В идеале расчеты можно скорректировать так, чтобы учесть влияние других экономических показателей на деловой цикл	
Расширенная версия предыдущей концепции. Данная концепция позволяет определить равновесие с точки зрения международной конкуренции	Возникают те же проблемы, как и в случае с паритетом покупательной способности. Кроме того, на практике невозможно рассмотреть абсолютно все экономические факторы
8. Перманентные изменения номинального валютного курса позволяют постепенно оценить оптимальный реальный обменный курс	
Такой подход к валютному курсу используется при медленном снижении инфляции в период ужесточения денежно-кредитной политики. Концепция применима в некоторых случаях развивающихся стран	После достижения определенного состояния экономики (критической точки) ужесточение денежно-кредитной политики наносит вред реальному сектору экономики и снижает конкурентоспособность экспортной промышленности

### ***Реальный обменный курс и факторы, его определяющие***

Важнейшим понятием применительно к валютным курсам является его номинальное и реальное значение.

**Номинальный валютный курс (nominal exchange rate)** может быть выражен следующим образом:

$$E_n = \frac{C_f}{C_d}$$

где  $E_n$  — номинальный валютный курс;  
 $C_f$  — иностранная валюта;

$C_d$  — национальная валюта.

Для оценки изменения соотношения цен на отечественные и импортные товары используется показатель **реального валютного обменного курса (real exchange rate)**. Он показывает конкурентоспособность национальных товаров в мировой торговле. Реальный обменный курс — это относительная цена товаров, произведенных в двух странах. Иначе говоря, реальный обменный курс сообщает нам, в каком соотношении мы можем обменивать товары одной страны на товары другой, иногда его называют условиями торговли.

**Реальный валютный курс** — это номинальный валютный курс, рассчитанный с учетом изменения уровня цен в обеих странах. Он рассчитывается на основе показателей номинального обменного курса и уровня цен в этих двух странах:

$$E_r = E_n \cdot \frac{P_d}{P_f},$$

где  $E_r$  — реальный валютный курс;

$P_d$  — уровень цен товаров, произведенных в своей стране, внутренний индекс цен;

$P_f$  — уровень цен товаров, произведенных за границей, индекс цен за рубежом.

Если реальный обменный курс высок, иностранные товары относительно дешевы, а товары, произведенные в своей стране, относительно дороги. Если реальный обменный курс низкий, иностранные товары относительно дороги, а товары, произведенные в своей стране, относительно дешевы.

Если реальный обменный курс низкий и цены отечественных товаров относительно низки, то население данной страны (например, США) будет приобретать меньшее количество иностранных товаров: американцы скорее будут приобретать автомобили Ford, нежели Toyota, пить пиво Coors, а не Heineken, и проводить отпуска в Калифорнии, а не в Европе. По этим же причинам иностранцы будут приобретать больше американских товаров. Таким образом, величина чистого экспорта США будет достаточно большой ( $NX = Ex - Im$ ).



Когда реальный обменный курс высок, имеет место обратная ситуация: отечественные товары относительно более дороги по сравнению с иностранными товарами. Население страны будет приобретать большее количество иностранных товаров, а иностранцы будут приобретать меньшее количество изделий США. Тогда величина чистого экспорта США будет мала.

Однако, рассчитывая реальный валютный курс, можно исходить не только из цен, но и из отношения стоимости рабочей силы в соответствующих странах.

Как и любая рыночная цена, валютный курс формируется под воздействием спроса и предложения. При их соответствии возникает равновесный уровень рыночного курса валюты (рис. 26.2).

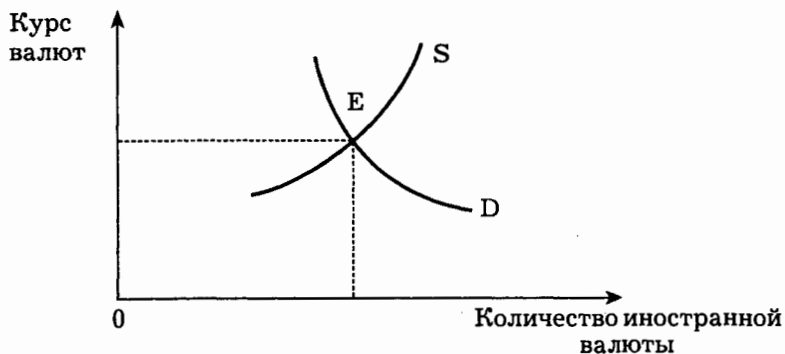


Рис. 26.2. Равновесный уровень рыночного курса валюты

В данном случае (см. рис. 26.2) размер спроса на иностранную валюту (D) определяется потребностями страны в импорте товаров и услуг, расходами туристов, выезжающими за рубеж, спросом на иностранные финансовые активы и иностранную валюту в связи с намерениями резидентов осуществлять инвестиционные проекты за рубежом.

Чем выше курс иностранной валюты, тем меньше спрос на нее; при понижении курса — спрос растет, что и отражает кривая спроса на приведенном графике.

Размер предложения иностранной валюты ( $S$ ) определяется спросом резидентов иностранного государства на валюту данного государства, спросом иностранных туристов на услуги в данном государстве, спросом иностранных инвесторов на активы и национальную валюту соответствующей страны в связи с намерением нерезидентов реализовать в данном государстве инвестиционные проекты.

Таким образом, чем выше курс иностранной валюты по отношению к отечественной, тем меньше количество национальных субъектов валютного рынка готово предложить ее в обмен на иностранную, и наоборот, чем ниже курс национальной валюты по отношению к иностранной, тем больше количество субъектов национального рынка готово приобрести иностранную валюту. Названным обстоятельством и объясняется наклон кривой предложения иностранной валюты.

Как уже указывалось, на величину валютного курса влияет целый ряд факторов. В их числе: структурные, которые действуют в долгосрочном периоде, и конъюнктурные, вызывающие краткосрочное колебание валютного курса.

К *структурным факторам* относят конкурентоспособность товара на мировом рынке; состояние платежного баланса страны; темпы инфляции и покупательную способность денежных единиц; различия в процентных ставках в разных странах; характер государственного регулирования валютного курса; степень открытости экономики.

Что касается *конъюнктурных факторов*, то они связаны с тенденциями изменения деловой активности в стране, политической обстановкой. В числе конъюнктурных факторов существенную роль отводят характеру политической ситуации в стране, намеренной дезинформации, слухам и прогнозам.

Рассмотрим воздействие некоторых из названных факторов на валютный курс. Так, изменение процентных ставок оказывает двойственное воздействие: с одной стороны, их номинальное увеличение внутри страны создает ситуацию, при которой кредит для предпринимателей становится все более дорогим. Соответственно возрастает и себестоимость продук-

ции, для изготовления которой взят кредит под высокие проценты. Неизбежен в этом случае рост цен товаров на внутреннем рынке. В итоге — курс национальной валюты в силу ее обесценения падает по отношению к иностранной.

Но есть и другая сторона: если реальные процентные ставки растут, то для иностранных инвесторов становится выгодным повышать в данной стране деловую активность, что и объясняет реальную ситуацию, характерную для мировой экономики, когда в страну с более высокими процентными ставками начинает интенсивно поступать иностранный капитал, что, соответственно, вызывает рост спроса на валюту данной страны и рост ее курса.

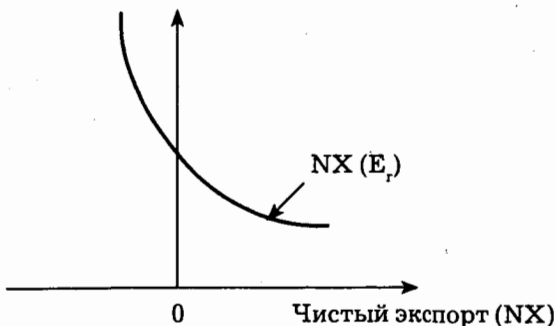
### ***Взаимосвязи реального валютного курса, чистого экспорта и текущего счета платежного баланса***

Соотношение между реальным обменным курсом и чистым экспортом можно записать как:

$$NX = f(E_r).$$

Из этого уравнения видно, что чистый экспорт является функцией реального обменного курса (рис. 26.3)<sup>1</sup>.

Реальный обменный курс ( $E_r$ )



**Рис. 26.3.** Чистый экспорт и реальный обменный курс

<sup>1</sup> Грегори Мэнкью Н. Макроэкономика. — М.: МГУ, 1994.

На рис. 26.3 показана зависимость между реальным обменным курсом и чистым экспортом: чем ниже реальный обменный курс, тем дешевле товары отечественного производства по сравнению с импортными и тем больше величина чистого экспорта. На части горизонтальной оси отложены отрицательные значения чистого экспорта ( $NX$ ), поскольку импорт может превышать экспорт и величина чистого экспорта может быть отрицательной величиной.

В модели формирования реального обменного курса, рассмотренной выше, соотношение между чистым экспортом ( $NX$ ) и реальным обменным курсом ( $E_r$ ) объединяется с моделью текущего счета (счета текущих операций) платежного баланса. (Счет текущих операций — это сумма, получаемая из-за границы в обмен на наш чистый экспорт, включая чистую выручку от использования наших факторов производства). Мы видим, что реальный обменный курс определяется двумя факторами:

1. Реальный обменный курс связан с текущим счетом платежного баланса. Чем выше реальный обменный курс, тем дороже товары, произведенные у себя в стране, по сравнению с товарами иностранного производства, тем ниже чистый спрос на экспорт и тем меньше величина положительного сальдо текущего счета платежного баланса.

2. Счет текущих операций должен уравнивать счет движения капитала (счет движения капитала — превышение внутренних инвестиций над внутренними сбережениями, равен объему внутреннего накопления капитала, финансируемого за счет зарубежных займов), что означает, что сальдо текущего счета равно разнице между сбережениями и инвестициями. Сбережения заданы функцией потребления и бюджетно-налоговой политикой; инвестиции — функцией инвестиций и мировой ставкой процента.

Оба условия отображены на рис. 26.4<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Грегори Мэнкью Н. Макроэкономика. — М.: МГУ, 1994.

Реальный обменный курс ( $E_r$ )

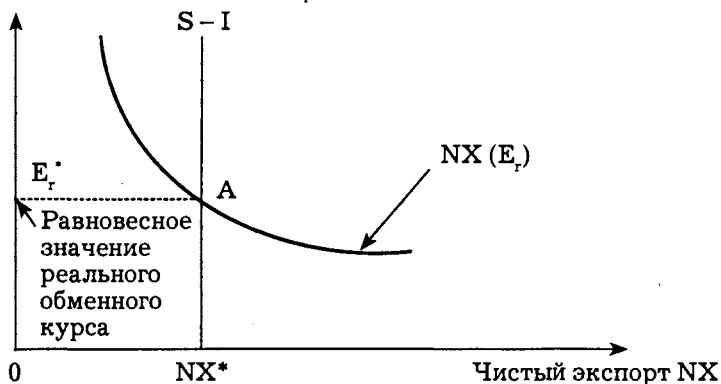


Рис. 26.4. Факторы, определяющие реальный обменный курс

Парабола, показывающая зависимость между сальдо текущего счета платежного баланса и реальным обменным курсом, имеет отрицательный наклон, так как более высокий реальный обменный курс приводит к снижению показателя чистого экспорта. Линия, отражающая превышение сбережений над инвестициями, является вертикальной, так как ни сбережения, ни инвестиции не зависят от реального обменного курса. Точка пересечения двух этих графиков определяет равновесное значение обменного курса ( $E_r^*$ ).

Таким образом, реальный обменный курс устанавливается на уровне, соответствующем точке пересечения вертикальной линии, обозначающей разность между сбережениями и инвестициями, и кривой чистого экспорта. В этой точке количество долларов, полученных в результате операций со счетом движения капитала, равно количеству долларов, требуемых для покрытия сальдо текущего счета ( $S - I = NX$ ).

Этот график можно рассматривать, как график спроса и предложения на иностранную валюту. Вертикальная линия  $S - I$  обозначает превышение наших сбережений над нашими инвестициями и, соответственно, предложение долларов, которые должны быть обменены на иностранную валюту для инвестиций за рубежом. Направленная вниз линия  $NX$  отображает чистый

спрос на нашу валюту, предъявляемый иностранцами, желающими приобрести наши товары. В точке, соответствующей равновесному реальному обменному курсу, предложение национальной валюты в качестве кредитов за границу уравнивает спрос на нее, предъявляемый иностранцами, приобретающими наш чистый экспорт. Другими словами, в точке, соответствующей равновесному реальному обменному курсу, предложение национальной валюты по операциям с капиталом уравнивает спрос на нее, предъявляемый для текущих операций.

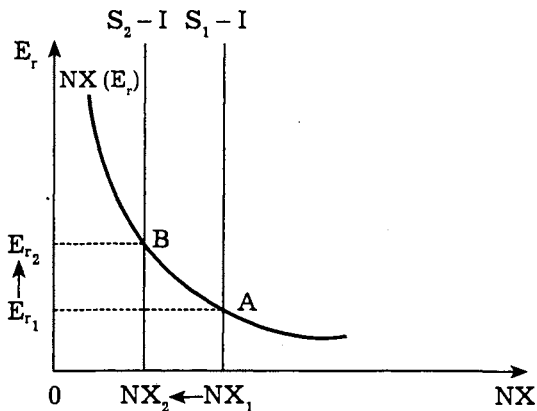
### ***Влияние национальной и зарубежной бюджетно-налоговой политики на реальный обменный курс***

Если правительство проводит стимулирующую бюджетно-налоговую политику: снижает уровень национальных сбережений ( $S$ ) за счет увеличения государственных закупок ( $G$ ) или снижения налогов ( $T$ ) — это сокращение сбережений снижает величину ( $S - I$ ) и, соответственно, ( $NX$ ). Таким образом, сокращение объема сбережений способствует образованию дефицита счета текущих операций.

На рис. 26.5 показано, как корректируется реальный обменный курс, вызывая сокращение  $NX$ .

Изменение экономической политики смещает вертикальную линию  $S - I$  влево, уменьшая предложение национальной валюты для зарубежных инвестиций. Более низкое предложение вызывает повышение реального обменного курса, т. е. национальная валюта становится более ценной. За счет повышения ценности отечественной валюты товары, произведенные в стране, становятся более дорогими по сравнению с иностранными товарами, что приводит к сокращению экспорта и увеличению импорта.

Если правительства зарубежных стран проводят стимулирующую бюджетно-налоговую политику — увеличивают объем государственных закупок или снижают налоги, — это приводит к сокращению уровня мировых сбережений и, таким образом, повышает мировую ставку процента. Повышение мировой ставки процента ( $r$ ) снижает уровень внутренних инвестиций  $I$ ,



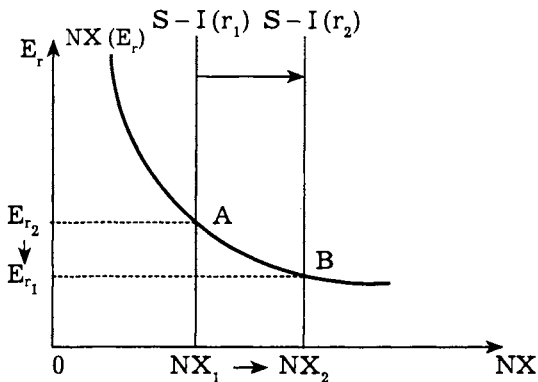
**Рис. 26.5.** Влияние стимулирующей бюджетно-налоговой политики внутри страны на реальный обменный курс

в результате растет  $S - I$  и, соответственно,  $NX$ . Таким образом, повышение мировой ставки процента ведет к образованию положительного сальдо счета текущих операций. На рис. 26.6 показано, как в этой ситуации смещается вертикальная линия  $S - I$ , увеличивая предложение национальной валюты для инвестирования за рубежом. Равновесное значение реального обменного курса снижается. Таким образом, отечественная валюта становится менее ценной и товары собственного производства становятся менее дорогими по сравнению с иностранными.

Меры по стимулированию экономики с помощью бюджетно-налоговых мер в зарубежных странах приводят к сокращению уровня мировых сбережений, повышают мировую ставку процента и снижают уровень инвестиций в малой открытой экономике. Сокращение инвестиций приводит к увеличению предложения национальной валюты и снижает равновесное значение реального обменного курса.

### ***Воздействие инвестиционного спроса на реальный обменный курс***

Если инвестиционный спрос ( $I$ ) в малой (национальной) открытой экономике увеличивается, например, вследствие уве-



**Рис. 26.6.** Влияние стимулирующей бюджетно-налоговой политики за рубежом на реальный обменный курс:

- $I(r_1)$  — функция инвестиций от ставки процента в первый период  $t_1$ ;  
 $r_1$  — ставка процента в период  $t_1$ ;  
 $I(r_2)$  — функция инвестиций от ставки процента в период  $t_2$ ;  
 $r_2$  — ставка процента в период  $t_2$ .

личения инвестиционного налогового кредита, то при данной мировой ставке процента увеличение инвестиционного спроса ведет к увеличению объема инвестиций. Большее значение  $I$  означает меньшую величину  $S - I$  и  $NX$ . Таким образом, увеличение инвестиционного спроса ведет к дефициту счета текущих операций.

На рис. 26.7 показано, что увеличение инвестиционного спроса смещает вертикальную линию  $S - I$  влево, сокращая предложение национальной валюты для инвестирования за рубежом. Равновесное значение реального обменного курса повышается. Так, инвестиционный налоговый кредит делает инвестиции в национальную экономику более привлекательными, также увеличивает курс национальной валюты, и товары отечественного производства становятся более дорогими по сравнению с импортными.

Увеличение инвестиционного спроса ведет к увеличению объема внутренних инвестиций. Соответственно это уменьшает значение  $S - I$ , что сокращает предложение национальной



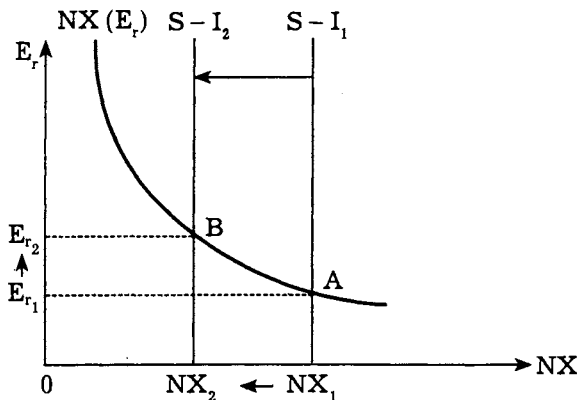


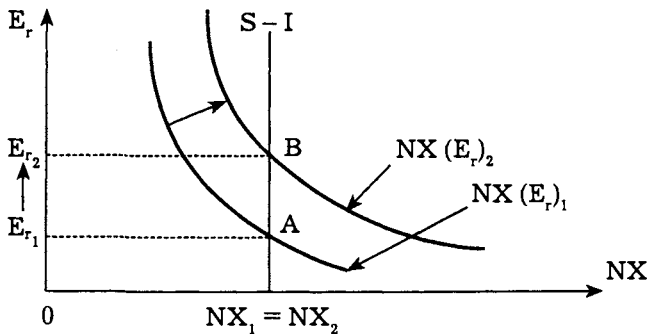
Рис. 26.7. Влияние сдвига кривой инвестиционного спроса на реальный обменный курс

валюты и повышает равновесное значение реального обменного курса.

### ***Влияние внешнеторговой политики на реальный обменный курс***

В широком смысле внешнеторговая политика — это политика, проводимая с целью оказания прямого воздействия на количество импортируемых или экспортируемых товаров и услуг. Чаще всего она направлена на защиту собственной промышленности от конкуренции из-за рубежа либо путем введения налогов на импорт (тарифов), либо путем установления количественных ограничений на импорт товаров и услуг (квоты).

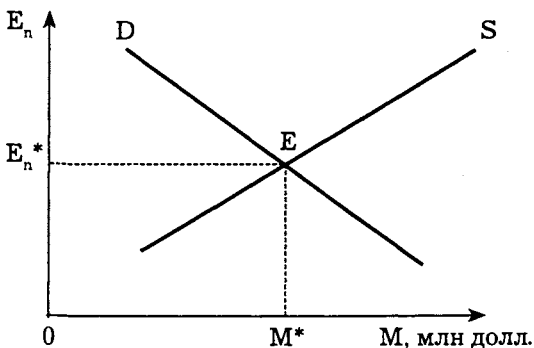
В случае проведения протекционистской торговой политики при любом данном значении реального обменного курса объем импорта должен уменьшиться, а величина чистого экспорта  $NX$  — возрасти. В итоге кривая чистого экспорта смещается вверх, как показано на рис. 26.8. В новой точке равновесия реальный обменный курс стал выше, а величина чистого экспорта осталась неизменной.



**Рис. 26.8.** Влияние протекционистской политики на реальный обменный курс

### 26.3. Равновесие на валютном рынке и факторы, определяющие номинальный валютный курс

Цена равновесия, или рыночная цена валюты, — это обменный курс, при котором предложение валюты на валютном рынке равно спросу на нее. Кривые спроса ( $D$ ) и предложения ( $S$ ) валют — доллара и рубля — представлены на рис. 26.9.



**Рис. 26.9.** Установление обменного курса рубля к доллару:  
 $E_n^*$  — номинальный валютный курс, соответствующий равновесию между спросом и предложением валюты на валютном рынке;  
 $M^*$  — равновесное количество валюты

Точка  $E$  — точка равновесия на валютном рынке;  $E_n$  — номинальный обменный курс (прямая котировка иностранной валюты, например 24,40 руб. за 1 долл. США);  $M$  — равновесное количество валюты.

Кривые спроса и предложения имеют классический вид, однако факторы, определяющие спрос и предложение, несколько иные. Предложение иностранной валюты формируется импортерами российских товаров и услуг, зарубежными инвесторами, российскими экспортерами. Спрос на валюту формируется российскими импортерами и инвесторами, экспортерами российских товаров и услуг. В результате спрос на доллары за рубли является убывающей функцией от обменного курса, а предложение долларов за рубли — возрастающей. Чем больше спрос превышает предложение, тем дороже становится валюта.

В отличие от других рынков на этом рынке нет общей единицы измерения, оценивающей каждый товар-валюту. Следовательно, этот рынок можно рассматривать как бартерный, на котором необходимо попарно анализировать соотношение различных валют.

Что касается факторов, определяющих номинальный обменный курс, то они определяются следующим образом: если реальный обменный курс выражается как

$$E_r = E_n \cdot \frac{P_d}{P_f},$$

где  $E_r$  — реальный валютный курс;

$P_d$  — уровень цен товаров, произведенных в своей стране, внутренний индекс цен;

$P_f$  — уровень цен товаров, произведенных за границей, индекс цен за рубежом,

то номинальный валютный курс можно выразить как

$$E_n = E_r \cdot \frac{P_f}{P_d}.$$

Данное уравнение показывает, что определяет номинальный обменный курс: он зависит от реального обменного курса и

уровня цен в двух странах. Если повышается уровень цен, например, в России ( $P_a$ ), номинальный обменный курс ( $E_n$ ) понизится, поскольку рубль теперь стоит меньше и на него можно приобрести меньшее количество иностранной валюты (например, долларов США). С другой стороны, если повышается уровень цен в США ( $P_f$ ), номинальный обменный курс повысится, поскольку ценность доллара понизилась и на рубль можно будет приобрести большее количество долларов.

Изменение номинального обменного курса в течение времени может быть записано следующим образом:

$$\begin{array}{l} \text{Изменение номинального} \\ \text{обменного курса в} \\ \text{процентном выражении} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Изменение реального} \\ \text{обменного курса в} \\ \text{процентном выражении} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Разность} \\ \text{темпов} \\ \text{инфляции} \end{array}$$

## 26.4. Валютные рынки. Виды сделок на валютном рынке

Спрос на валюты и их предложение, а соответственно их купля или продажа происходят на валютном рынке.

**Валютный рынок (*Foreign Exchange Market, FOREX*)** — совокупность конверсионных и кредитно-депозитных операций в иностранных валютах, проводимых участниками валютного рынка по рыночному курсу или рыночной процентной ставке.

Он представляет собой официальные центры, где сосредотачиваются эти операции. С точки зрения организации валютные рынки — это совокупность банков и компаний, осуществляющих куплю-продажу валюты. Среди них центральное место занимают крупные многонациональные банки, оперирующие с валютой круглосуточно, используя для этого свои отделения в разных странах мира.

В основе операций валютных рынков лежат международные расчеты по внешней торговле, услугам, туризму, частным переводам и т. п. Однако в последнее время, особенно в связи с «плаванием» валют относительно друг друга, очень большой объем в операциях валютных рынков занимают спекулятивные сделки с валютой, рассчитанные на извлечение прибыли из разницы в курсах.

***Валютные операции — это контракты участников валютного рынка на куплю-продажу, по расчету и предоставлению в ссуду иностранной валюты на определенных условиях.***

Текущие конверсионные и кредитно-депозитные операции занимают основную долю валютных операций в целом. Конверсионные операции осуществляются в некоторый момент времени, тогда как кредитно-депозитные имеют срочность.

Расчеты на валютном рынке осуществляются наличным (наличная валюта, дорожные чеки и мультивалютные пластиковые карточки) и безналичным путем.

***Валютные операции в большинстве случаев осуществляются в безналичной форме, и лишь небольшая доля рынка приходится на торговлю банкнотами и обмен наличных денег.***

В России валютный рынок стал функционировать легально с начала 1992 г., после указа Президента РФ от 15 ноября 1991 г. "О либерализации внешнеэкономической деятельности", в соответствии с которым всем гражданам разрешалось открывать банковские счета в иностранной валюте.

***По территориальному критерию традиционно выделяют несколько крупнейших валютных рынков с финансовыми центрами:***

- Европейский валютный рынок — Лондон, Цюрих, Франкфурт-на-Майне, Париж, Милан;
- Североамериканский валютный рынок — Нью-Йорк;
- Дальневосточный валютный рынок — Токио, Сингапур, Гонконг.

К основным участникам валютного рынка относятся следующие институты (табл. 26.5).

Повсеместный переход к плавающим валютным курсам резко повысил значение валютных рынков и объем их операций. Это связано, с одной стороны, с усилением процесса интернационализации хозяйственной жизни, а с другой — с изменениями характера денежного и валютного обращения.

Наиболее распространенные котировки валютных курсов возникают в результате торговли между банками. Рынок валют складывается из телефонных звонков и радиосигналов

## Участники валютного рынка

Основные участники валютного рынка	Функции
Коммерческие банки	Банки осуществляют основной объем операций, ведут счета других участников рынка и нередко осуществляют через них свои операции. По большому счету, валютный рынок — рынок межбанковских операций
Компании, участвующие во внешней торговле	Участники международной торговли предъявляют стабильный спрос на иностранную валюту (импортеры) и ее предложение (экспортеры), размещают и привлекают свободные валютные остатки в краткосрочные депозиты
Финансовые учреждения, за исключением коммерческих банков (инвестиционные фонды и компании, международные корпорации, фонды денежного рынка и т. д.)	Эти инвесторы стремятся диверсифицировать на международном масштабе свои портфели активов. К этой группе участников относятся ТНК, осуществляющие прямые иностранные инвестиции для создания филиальных сетей, дочерних компаний и т. д.
Центральные банки	Проводят валютные интервенции, управляют своими золотовалютными резервами и регулируют процентные ставки по активам в национальной валюте
Валютные биржи	В государствах с переходной экономикой и развивающихся странах существуют специализированные валютные биржи, на которых происходит формирование валютного курса национальной валюты по отношению к валютам остальных стран мира
Валютные брокерские конторы	Занимаются балансировкой спроса и предложения на валютном рынке путем сведения вместе покупателей и продавцов валюты. Брокерские конторы обладают информацией по реальным сделкам, от них она передается специализированным информационным агентствам и коммерческим банкам
Частные лица	Физические лица, участвующие в работе валютного рынка, проводят небольшой объем операций с валютой, связанных с туризмом, переводами гонораров, пенсий и т. д.

между банками. За исключением нескольких специализированных рынков, таких как Международный денежный рынок в Чикаго, валютный рынок не является местом сбора продавцов и покупателей, выкрикивающих свое желание продать или купить валюту. На валютном рынке опытные маклеры, находясь в различных банках, связываются друг с другом при помощи компьютера и телефона. Терминал компьютера показывает текущие котировки курсов всех основных валют с датой совершения сделок. Каждый крупный банк рассылает свою котировку валют. Найдя подходящий курс, банк-покупатель по телефону связывается с другим банком и заключает сделку, чтобы получить наилучшую цену предложения. Как правило, формальности регулируются в течение одной минуты и сделка заключается по устному соглашению. При необходимости позже отсылаются документы, подтверждающие сделку.

В торговле валютой на межбанковском рынке участвуют крупные агенты. Публикуемые котировки курсов учитывают сделки на суммы не менее 1 млн долл. Каждую минуту совершаются сделки на миллионы, поэтому размеры курсовых прибылей и убытков могут быть огромными. Например, дилер, который за минуту получил 10 млн ф. ст. по курсу 1,1739 долл. за фунт, вместо того чтобы принять готовое предложение по курсу 1,740 долл., в течение минуты принес своему банку дополнительную прибыль в 1000 долл., что составляет 60 тыс. долл. в час. Соответственно можно потерять огромные суммы с еще большей скоростью, если реакция замедлена или, наоборот, опережает события.

Современный валютный рынок является мировым и действует круглые сутки, с понедельника до пятницы. Объем торговли огромен, хотя число персонала, работающего в этой сфере, не превышает во всем мире нескольких тысяч человек.

Характер сделок на этом рынке зависит от намерений продавцов и покупателей. Так, рынок предоставляет *клиринговые услуги* тем, кто стремится заключить сделку с наиболее предпочтительной, на их взгляд, валютой. Речь идет прежде всего о ежегодных валютных расчетах, связанных с международной

торговлей товарами на миллиардные суммы. Если США продали самолет иностранному покупателю за 1 млн долл., то, возможно, другая сторона будет пытаться продать иностранную валюту с тем, чтобы получить этот 1 млн долл. Это произойдет в случае, если американская фирма принимает платежи только в долларах. Если же американская сторона согласна принять платежи в иностранной валюте, например в фунтах стерлингов, не исключено, что, получив чек в фунтах, она попытается продать его за доллары. Таким образом, в обоих случаях экспорт создал предложение иностранной валюты и спрос на доллары. Американский экспорт в рассматриваемом примере не приведет к названным явлениям, если экспортеры США предпочитают иметь фунты стерлингов или импортеры в Великобритании имеют достаточно крупные резервы долларов и им нет необходимости прибегать к помощи валютного рынка.

Хотя сделки, связанные с внешней торговлей, составляют преобладающую часть валютного рынка, спрос на иностранную валюту может быть вызван и желанием приобрести активы в ней, чтобы в будущем иметь резерв для закупки товаров и услуг.

Следующий вид сделок — страхование (*hedging*), или *хеджирование* валюты, представляет собой действия, направленные на то, чтобы не допустить ни чистых активов, ни чистых пассивов в иностранной валюте. Согласно финансовой терминологии, страхование означает действие во избежание двух видов “открытых” позиций в иностранной валюте: “длинных” позиций, т. е. владения долгосрочными активами в иностранной валюте, и “коротких”, т. е. владения иностранной валютой в большем размере, чем это необходимо, в краткосрочном плане.

**Страхование** — это нормальное действие тех, для кого международные финансовые сделки имеют второстепенное значение и кто стремится избавиться от любых нетто-обязательств в иностранной валюте, избежав тем самым неожиданностей, проистекающих из быстроменяющихся условий международных валютных рынков. Например, американец, которому необходимо заплатить 100 тыс. ф. ст. через три месяца,



может не ждать этого срока для покупки английской валюты по неизвестному курсу. Он имеет возможность купить фунты стерлингов сейчас, чтобы заплатить данную сумму позже. Тем самым валютный рынок, порождающий изменения валютных курсов, одновременно дает возможность застраховаться от будущих их колебаний.

Обратной стороной страхования является *спекуляция*, означающая взятие на себя валютных обязательств, будущая стоимость которых в национальной валюте неизвестна. Большая часть этих обязательств строится на сознательном расчете, на ожиданиях изменения будущей цены иностранной валюты. Сегодня понятие спекуляции на валютной бирже трактуется весьма широко и спекулянтom считается каждый, кто открывает чистую позицию в иностранной валюте независимо от своих мотивов и ожиданий в будущем. Валютный рынок позволяет торговать валютой как спекулянтам, так и тем, кто страхует свои активы, поскольку нет критериев, разделяющих эти две группы участников.

Все рассмотренные виды сделок (клиринг, страхование, спекуляция) относятся к *спот-рынку*, т. е. рынку немедленной (в течение двух рабочих дней) поставки валюты.

Основными участниками этого рынка являются коммерческие банки, осуществляющие сделки с различными партнерами: непосредственно с клиентами — государственными и частными предприятиями или на межбанковском рынке — с другими коммерческими банками, с центральными банками стран. Сделки могут осуществляться непосредственно через брокеров.

Спот-рынок обслуживает и частные запросы, и спекулятивные, операции различных банков и фирм. Хотя обычаи данного рынка не зафиксированы в специальных международных соглашениях, их неукоснительно придерживаются все его участники:

- осуществление платежей в течение двух рабочих банковских дней без начисления процентной ставки на сумму поставленной валюты;

- сделки в основном заключаются на основе компьютерной торговли с подтверждением электронными извещениями (авизо) в течение следующего рабочего дня;

- существование обязательных курсов: если дилер крупного банка интересуется котировками другого банка, то котировки, объявленные ему, являются обязательными при исполнении сделок по купле-продаже валюты.

Ежедневно международные финансовые издания, такие как *The Wall Street Journal* и *Financial Times*, печатают текущие курсы “спот” (spot rate) и форвардные курсы (forward rate) на 30, 90 и 180 дней вперед. Подобную информацию предоставляет и агентство Reuters.

В то же время участники рынка могут заключать контракты по обмену валюты на определенную дату (срочные контракты).

**Курсы валют, согласованные в момент заключения сделки для обмена этих валют позднее, называются срочными, или форвардными (forward) валютными курсами.** Если в марте заключено соглашение о продаже фунтов стерлингов с совершением сделки через 90 дней, то валюта обменивается в заранее установленную дату по уже согласованному курсу, например в 1,1623 долл. Продавцу совершенно не обязательно иметь фунты стерлингов до июня, но курс, по которому он продает валюту в июне, в марте уже зафиксирован.

Форвардный курс и курс спот тесно связаны между собой. Теоретически форвардная цена валюты ( $FR$ ) может быть равна спот-цене ( $SR$ ). Но на практике такое совпадение весьма редко. Если форвардный курс больше спот-курса ( $FR > SR$ ), то это называют котировкой валюты “с премией”, если форвардный курс меньше спот-курса ( $FR < SR$ ) — котировкой валюты с “дисконтом”.

Размер форвардных дисконтов или премий по валюте определяется следующим образом:

$$FD(P\ m; Dis) = (FR - SR) / SR \cdot 100\% \cdot 360/t,$$

где  $FD(P\ m; Dis)$  — форвардный дифференциал (премия или дисконт);

*FR* — форвардный курс;

*SR* — спот-курс;

*t* — срок (в днях) действия форвардного контракта.

Операции типа своп, осуществляемые на валютном рынке, являются комбинацией операций спот и форвард.

***Своп-сделка — это валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контр-сделкой на определенный срок с теми же валютами.***

По операции своп наличная сделка осуществляется по курсу спот, который в контр-сделке корректируется с учетом премии или дисконта. При сделке данного типа клиент экономит на разнице между курсами продавца и покупателя по наличной сделке. Обычно сделки “своп” осуществляются на срок от одного дня до шести месяцев, но иногда (достаточно редко) заключаются своп-сделки со сроком исполнения до пяти лет. Данные операции могут осуществляться непосредственно центральными банками различных стран, а также между коммерческим и центральным банком страны. Если операции своп осуществляются между центральными банками, то они являются соглашениями о взаимном кредитовании в национальных валютах. Начиная с 1969 г. на основе сделок своп действует многосторонняя система взаимного обмена валют через Банк международных расчетов в г. Базеле. Операции своп используются в различных целях. Например, как способ приобретения иностранной валюты на ограниченный срок по фиксированному обменному курсу или как быстрая реакция на изменение в валютных потоках.

Весьма часто сделки своп используются для того, чтобы сократить период расчета при валютных сделках до одного дня. В этом случае используют краткосрочный “своп”. При этом необходимым условием является покупка валюты на спот-рынке на условиях расчета на второй рабочий день и одновременно совершается своп-сделка по покупке валюты с поставкой “завтра” и по продаже с поставкой на дату спот. Подобная сделка называется “завтра и следующий день” (torn-next). В результате дата

расчета переносится на один день вперед, а разница в процентных ставках должна быть нивелирована своп-пунктами.

Для принятия решения о заключении сделки своп сравнивают процентный доход, предположительно получаемый от этой сделки с доходом, который может быть получен при осуществлении других сделок, в частности при заимствовании другой валюты и помещении ее на соответствующий депозит. Широко используются на валютном рынке и кросс-курсы, т. е. соотношение между двумя валютами, являющимися производными от их курсов по отношению к третьей валюте, обычно доллару США. Например, кросс-курс швейцарского франка по отношению к английскому фунту стерлингов может быть рассчитан исходя из курсов английского фунта стерлингов по отношению к доллару США и швейцарского франка по отношению к доллару США.

Разные методы котировки создают практические удобства для валютных дилеров, так как отпадает потребность в дополнительных расчетах. Котировки по прямому методу на двух национальных рынках должны быть обратными друг другу при условии, что стоимость курсового пересчета валюты равна нулю, т. е.:

$$\begin{aligned} & \text{Прямая котировка валюты} = \\ & = 1 / \text{Обратная котировка валюты.} \end{aligned}$$

Некоторые валюты имеют небольшой масштаб, поэтому при их котировке принимается не одна единица, а, например, 100 единиц (японская иена).

На спот-рынке котируются курс продажи (ask rate — *AR*) и курс покупки валют (bid-rate — *BR*). Так, если котировка евро к доллару составляет 1,4120–1,4125 долл. США за 1 евро, то левая ставка (1,4120) является курсом покупки (*BR*), а правая — курсом продажи (*AR*). Это означает, что участник рынка, который назначает такую цену, будет покупать евро за 1,4120 долл. США и продавать их по 1,4125 долл. США.

Важное значение имеет спред, что означает разницу между курсом покупки и продажи валюты:

$$C_{\text{пред}} = AR - BR.$$

Кроме абсолютной разницы в курсах покупки и продажи валюты рассчитывают и относительную величину спреда (маржи):

$$BAS^{\wedge} = [(AR - BR) / AR] \cdot 100\%,$$

где  $AR$  — курс покупки валюты;

$BR$  — курс продажи валюты;

$BAS^{\wedge}$  — продажно-покупной спред.

Спред, или маржа, должен покрывать операционные издержки банка и обеспечивать ему нормальную прибыль и проведение валютных операций.

Различают понятия “база котировки” (базовая валюта) и “валюта котировки” (котируемая валюта).

*Базовой валютой является валюта, относительно которой котируются другие валюты.*

*Валютный риск — это риск потери или неполучения предполагаемой прибыли в отечественной валюте в связи с неблагоприятными изменениями валютного курса.*

Дело в том, что спот-операции, хотя и являются “быстрыми” операциями, они тем не менее подвержены валютному риску. Это обусловлено прежде всего техническими особенностями систем клиринговых расчетов, существующих в большинстве стран мира. Именно поэтому с увеличением заимствования на международных рынках капиталов промышленные компании стали уделять больше внимания состоянию валютных активов и пассивов, прибегая к всевозрастающим объемам банковского страхования (хеджирования).

Особую роль в развитии различных видов операций на валютном рынке играет усиление в деятельности транснациональных компаний тенденции к торговле валютой не только для покрытия рисков по текущим операциям и надзору за валютной кассой компании, но и для получения дополнительной прибыли.

## 26.5. Особенности российского валютного рынка

Незадолго до распада в СССР были предприняты некоторые меры к организации внутреннего валютного рынка. С 1990 г. стали организовываться валютные аукционы (во Внешэкономбанке СССР), а весной 1991 г. был создан Центр проведения межбанковских валютных операций — валютная биржа Государственного банка СССР. Здесь регулярно проводились торги валютой, но объемы продаж были настолько незначительны (счет шел буквально на несколько миллионов долларов США) и условия торговли валютой были настолько зарегулированы, что этот орган только с очень большой натяжкой мог быть отнесен к институтам валютного рынка.

После распада СССР (а соответственно ликвидации Госбанка СССР) начали организовываться новые валютные биржи на региональной основе, в частности в январе 1992 г. была создана Московская межбанковская валютная биржа. Сегодня можно говорить о завершении определенного этапа в развитии валютного рынка, начало которому было положено введением единого плавающего курса доллара в середине 1992 г.

Этот этап характеризовался достаточно динамичным развитием валютного рынка — ростом объема операций, расширением круга котируемых валют, образованием региональных валютных бирж, формированием внебиржевого межбанковского валютного рынка и т. д. Постепенно валютный рынок обретал все более сложную структуру и становился неотъемлемой частью зарождающегося финансового рынка России.

Вместе с тем это был весьма непростой период. В 90-е гг. XX в. действовало четыре валютных курса (официальный, специальный, коммерческий, биржевой). Официальный курс был статистическим. С его помощью государство фиксировало отношение между рублем и другими валютами и представляло статистическую отчетность для правительства СССР. Специальный курс служил для обслуживания иностранцев, действовал на основе потребительской корзины. Коммерческий курс был предназначен для торговых операций СССР с иностранцами.

В июле 1992 г. был установлен единый валютный курс рубля к доллару, введенный вместе с созданием МВБ (Московский валютный банк), который и сейчас является главным учреждением валютных торгов. Кроме Москвы валютные торги действуют и в других городах: Санкт-Петербурге, Владивостоке, Ростове, Новосибирске, но все они связаны с Москвой.

По действующему законодательству впервые к валютным ценностям относятся: иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте (чеки, векселя, акции, облигации, долларовые обязательства), драгоценные металлы (серебро, золото, платина) и другие ювелирные изделия. Государство имеет статус монополиста на все валютные ценности: их ввоз и вывоз возможны только по специальному разрешению. Определены права резидентов, т. е. тех субъектов, которые имеют право на совершение валютных операций. Они должны иметь гражданство страны (это физические лица, предприятия и фирмы), место их нахождения может быть и за рубежом, но по паспорту они являются гражданами страны, дипломатическими представителями. Резиденты имеют определенный статус, обязаны строго руководствоваться законом. Напротив, нерезиденты действуют по законам другой страны, гражданами которой они являются. Юридические лица: предприятия, которые не являются собственностью данной страны. Это иностранные граждане, и их средства присутствуют в нашей стране по специальным разрешениям. Одним словом, и резиденты, и нерезиденты имеют свои права в пользовании валютой, которые нельзя нарушать.

Операции с валютой подразделяются на текущие и капитальные. Текущие операции связаны с оплатой экспорта и импорта от 3 до 180 дней. В эти сроки все операции считаются текущими: перевод дивидендов из страны в страну, оплата текущих счетов и т. д.

После 180 дней валютные операции становятся капитальными, вступают в силу другие правила их использования: прямые капитальные вложения в уставный фонд предприятия с целью получения дохода, право собственника, права иност-

ранного имущества. Их дополняет второй вид валютных операций — портфельные инвестиции. Наконец, третий вид капитальных операций образует оплата недвижимости, получение кредита на срок более чем 180 дней (отсрочка платежа и т. п.).

Оценивая значение валютного рынка для становления рыночного хозяйства России, необходимо видеть как его плюсы, так и минусы.

В актив валютного рынка можно отнести то, что он способствовал выходу экономики России из самоизоляции, положил начало ее интеграции в мировое хозяйство. Он стимулировал банковскую активность и заложил основу формирования финансового рынка России. Благодаря развитию валютного рынка возникли предпосылки для привлечения иностранного капитала в экономику, перевода внешнеэкономических связей на рациональную экономическую основу. Конечно, далеко не все позитивные моменты были реализованы в полной мере, поскольку далеко не все в развитии рыночной экономики зависит от одного валютного рынка.

К серьезным негативным моментам, сопутствующим развитию внутреннего валютного рынка, следует отнести в первую очередь все продолжающийся процесс долларизации экономики. Однако причина ее состоит не в либерализации внутреннего валютного оборота, а в отсутствии действенной политики в отношении укрепления и стабилизации национальной валюты — российского рубля. Излишняя мягкость бюджетной политики и аморфность денежно-кредитной политики — вот основные причины слабости и уязвимости российского рубля во внутреннем платежном обороте, падения его престижа и укрепления позиций доллара в денежном обращении России. Эта политика постоянно провоцировала инфляцию и бегство от рубля в доллары на внутреннем валютном рынке.

Заметим также, что действующая ныне система российской валютной биржи не имеет прямого отношения к мировой валютной бирже и может рассматриваться лишь как инструмент реализации определенных, в основном краткосрочных, целей государства и Центрального банка РФ.



По мере становления конвертируемости российского рубля и вхождения в мировой валютный рынок страна будет на каждом из этапов сталкиваться с проблемой выбора стратегии валютной политики. С определенной долей условности можно назвать пять вариантов этой стратегии, перед выбором которых стоит любое государство в условиях платежного дефицита или падения валютного курса:

1. Финансирование общего и платежного дефицита без изменения валютного курса. При этом:

а) временное финансирование допустимо в условиях временных дисбалансов, когда страна использует имеющиеся валютные резервы; уменьшение резервов не должно сказываться на предложении денег на внутреннем рынке;

б) если валюта страны служит средством международных расчетов — “ключевой валютой”, то страна может допустить на краткосрочный период платежный дефицит, ожидая восстановления положительного сальдо платежного баланса.

2. Валютный контроль, при котором правительство жестко контролирует все сделки между страной и остальным миром. В частности, оно может ограничить возможности резидентов менять иностранную валюту для расхода за границей, не изменяя при этом официальный курс валюты.

3. Плавающие валютные курсы: страна может позволить валютному рынку самостоятельно устанавливать курс валюты, давая ему “опуститься” до восстановления валютного равновесия.

4. Постоянно фиксированные курсы: официальные органы могут произвести изменения в экономике, с тем чтобы она соответствовала сложившемуся валютному курсу. Если страна испытывает постоянно дефицит внешних платежей, а иностранные партнеры не желают иметь валюту данной страны, можно сокращать предложение денежной массы до тех пор, пока спрос на иностранную валюту и ее предложение не уравниваются при заданном фиксированном паритете. Такой подход в теории рассматривается как классический для регулирования платежного баланса.

5. Компромисс валютных курсов: страна может прибегнуть к сочетанию вариантов 3 и 4, когда регулирование частично осуществляется за счет движения самих валютных курсов. При этом возможны следующие подходы:

а) изменение паритетов валют, или Бреттон-Вудская система (действовала с 1944 по 1971 г.), когда предполагается, что страна поддерживает фиксированный курс по варианту 4 за счет незначительных изменений в экономике. Если изменения недостаточно эффективны, то происходит девальвация валюты и устанавливается новый официальный фиксированный курс;

б) регулируемое "плавание" валюты: официальные органы изменяют валютные курсы постепенно, пока не будет достигнут новый паритет. Можно ежедневно девальвировать валюту на заранее спланированную и объявленную величину (скользящая привязка), при необходимости опускать курс на большую величину с заранее объявленной периодичностью (ползущая привязка) или на заранее не объявленную величину каждый день ("грязное плавание"). Одновременно правительство принимает меры по приспособлению экономики к новой ситуации и поиску финансовых средств, облегчающих необходимые операции на валютном рынке.

Все варианты действуют лишь в условиях экономической и валютной стабильности, когда негативные тенденции в валютной сфере можно уравновесить позитивными в экономической. При отсутствии такого равновесия практически не существует инструментов, позволяющих стабилизировать ситуацию.

Сейчас, при подведении первых итогов начального этапа становления валютного рынка России, возникает вполне закономерный вопрос: по какому пути пойдет дальнейшее его развитие? Просматриваются два возможных варианта.

Первый путь состоит в усилении государственного контроля за операциями на валютном рынке. Государство располагает для этого массой возможностей. Практика функционирования нынешних валютных рынков целого ряда стран СНГ (Украина, Беларусь, Казахстан и др.) предоставляет им немалые возможности для выбора. Изменение порядка рас-

четов по операциям купли-продажи долларов на ММВБ — лишь одна из них.

Идя по пути административного регулирования валютного рынка, нужно предвидеть все последствия. Регулируемый официальный валютный курс уязвим в том плане, что, будучи прямо или косвенно изолирован от процессов, протекающих в сфере внутреннего денежного обращения и финансов, он со временем утрачивает роль объективного экономического критерия. В этом случае проблема долларизации экономики неизбежно будет обостряться. Доллар все более активно будет конкурировать с российским рублем во внутреннем платежном обороте, притом долларовые операции будут все больше уходить в тень. Учитывая же масштабы долларизации, вполне можно ожидать, что эффективность внутренней денежно-кредитной политики будет снижаться.

И, наконец, еще один важный момент. Вводя ограничения на валютном рынке, государство делает весьма проблематичным развитие внутреннего финансового рынка. Финансовый рынок представляет собой важную интегрированную структуру, где все входящие в него сегменты (валютный, фондовый рынок и рынок межбанковских кредитов) достаточно тесно взаимосвязаны. От того, насколько объективно каждый из показателей — валютный курс, доходность по ГКО и процент по межбанковским кредитам — отражает реальную рыночную ситуацию в каждом сегменте, зависит их взаимодействие. Это взаимодействие происходит через перелив капиталов банков и их клиентов. В итоге идет процесс сбалансированного и целостного развития финансового рынка.

## **26.6. Платежный баланс: основные параметры, источники и критерии классификации**

*Платежный баланс представляет собой отчет обо всех международных сделках резидентов той или иной страны с нерезидентами за определенный период времени. Он отражает соотношение между объемом товаров и услуг, полученных*

**данной страной из-за границы и предоставленных ею загранице, а также изменения в ее финансовой позиции по отношению к загранице.**

Платежный баланс имеет дело с потоками, а не с запасами, с изменениями в реальных и финансовых активах и пассивах, происходящими за базисный период, а не с общими суммами экономических активов и пассивов страны, которые существуют в некий конкретный момент времени.

Платежный баланс составляется с целью выполнения как учетных, так и аналитических задач, тесно связанных между собой. Анализ платежного баланса позволяет сделать выводы о том, насколько эффективно страна способна управлять своей внешнеэкономической деятельностью, и служит основой для принятия решений в области внешнеэкономической политики.

Платежный баланс состоит из трех крупных разделов:

- счет (или баланс) текущих операций;
- счет (или баланс) операций с капиталом;
- расчеты по официальным международным резервам.

**В текущем платежном балансе (балансе текущих операций)** отражаются процесс обмена товарами и услугами, а также односторонние разовые платежи. Часть платежного баланса, которая отражает экспорт и импорт, называется *торговым балансом* страны (следовательно, понятие “текущий платежный баланс” шире “торгового”).

Баланс движения капиталов отражает куплю и продажу зарубежных активов, предоставление и получение долгосрочных займов и ссуд. Средства, предоставленные другими государством или иностранным предприятием, рассматриваются как отток капитала, а займы, полученные у других государств, — как приток.

В третьем разделе выделяются операции, не связанные с коммерческой деятельностью. Они служат средством уравнивания сальдо платежного баланса, например уменьшения его дефицита. С этой целью используется продажа золота, привлечение новых кредитов, отсрочка платежей по кредитам, полученным ранее, и процентам за пользование ими. Все эти

операции имеют особое назначение — улучшить состояние платежного баланса и поэтому выделяются в особый раздел (табл. 26.6).

Таблица 26.6

Пример платежного баланса

№ п/п	Наименование	Сумма, ден. ед.	Сальдо, ден. ед.
1	Счет текущих операций:		
	1) товарный экспорт	250	
	2) товарный импорт	-500	
	3) сальдо балансов внешней торговли		-250
2	Услуги:		
	4) экспорт услуг	90	
	5) импорт услуг	-40	
	6) сальдо балансов т/у		-200
3	Инвестиции:		
	7) чистые доходы от инвестиций	200	
	8) чистые денежные переводы	-10	
	9) сальдо по текущим операциям		-190
4	Счет движения капиталов:		
	10) приток капиталов	200	
	11) отток капиталов	-60	
	12) баланс движения капиталов		-50
5	Счет резервов:		
	13) официальные резервы		50
	14) сальдо платежного баланса		0

Баланс по текущим операциям (счетам), или текущий платежный баланс дает достаточно полный объем информации относительно экономического положения страны. Поэтому чаще всего для выводов о состоянии экономики той или иной страны судят исходя из анализа текущего платежного баланса.

Текущий платежный баланс включает в себя следующие основные подгруппы статей:

1. *Товары (торговый баланс)*, включающие в себя экспорт и импорт товаров; товары, предназначенные для переработки; ремонт; товары, доставленные в порты перевозчиками; немонетарное золото.

2. *Нефакторные услуги*, включающие в себя транспортные услуги; туризм (деловой и индивидуальный); услуги связи; строительные; страховые; финансовые, компьютерные и информационные лицензированные вознаграждения (возмещение за предоставление прав на использование лицензий, ноу-хау и др.); роялти (периодические текущие процентные отчисления за использование лицензий); паушальные платежи (определенная твердо зафиксированная в соглашениях денежная сумма за использование лицензии, выплачиваемая одновременно или в относительно короткий срок); прочие услуги в сфере бизнеса; развлечения, культурные мероприятия, отдых; услуги государственных учреждений, не включенные в другие статьи.

3. *Факторные услуги*, включающие в себя выплаты лицам наемного труда; доходы от инвестиций, в том числе прямых (доход от акций, поступления от предоставленного кредита), портфельных (доход от акций, проценты от операций с облигациями, краткосрочными ценными бумагами и пр.) и т. п.

4. *Текущие трансферты*, включающие в себя переводы денежных сумм по государственной линии и по прочим секторам, в том числе денежные переводы работающих.

Основопологающим для составления платежного баланса является метод двойной записи международных сделок, который базируется на том, что каждой регистрационной операции соответствует платеж в той или иной форме, а баланс платежей и поступлений должен сходиться.

Система двойной бухгалтерской записи, используемая при составлении платежного баланса, означает, что каждая операция представлена двумя записями, имеющими одинаковое значение. Одна из них, регистрируемая как “кредит”, имеет положительный знак, другая — как “дебет” с отрицательным знаком, а сумма их величин, так называемое сальдо платежного баланса, должна равняться нулю.

Большинство записей в платежном балансе касается операций, в которых одни экономические ценности предоставляются или приобретаются в обмен на другие, и погашающие кредитовые и дебетовые записи, которых требует система регистрации, зачастую происходят автоматически от занесения двух записей равных величин по обоим предметам обмена. Например, экспорт некоего товара регистрируется в статистике по товарам, а оплата этого экспорта — в статистике банковских операций по изменениям в активе и пассиве.

В качестве примера возьмем экспортера, получившего за свой товар иностранную валюту. В этом случае одна запись (здесь “кредит”) будет означать регистрацию экспорта товара, а другая (в данном случае “дебет”) — зафиксирует увеличение валютного счета экспортера на ту же сумму.

В то же время вывоз оборудования в счет оплаты уставного капитала предприятия, созданного за рубежом, будет зарегистрирован по кредиту как экспорт, а по дебету — как прямые инвестиции за рубежом.

Большинство проводок в платежном балансе относится к сделкам, которые подразумевают встречный поток: это обмен товарами, услугами, финансовыми активами, доходы от инвестиций. В то же время в платежный баланс включаются операции, которые не влекут за собой адекватной компенсации в той или иной форме (товары, услуги или активы). Такие операции относятся к разряду трансфертов, т. е. односторонних переводов поступлений.

В этом случае автоматически будет записана только одна сторона операции, а для наличия необходимой компенсации в платежном балансе приходится делать записи по статье трансфертов. Трансферты показываются как кредиты, когда записи, которые они погашают, являются дебетовыми, и как дебет, когда эти записи являются кредитовыми. Фактически это безвозмездные переводы, и поэтому в балансе их именуют переводами (текущими или капитальными). Таким образом, при составлении платежного баланса в графу “кредит” заносится экспорт товаров и услуг, получаемый доход, увеличение пас-

сиров или уменьшение активов, а в графу “дебет” — импорт товаров и услуг, уплачиваемый доход, уменьшение пассивов или увеличение активов. Другими словами, для активов (материальных или финансовых) кредитная проводка означает операцию, приводящую к их вывозу (и тем самым к уменьшению), в то время как контрпроводка по дебету показывает операцию, приводящую к их ввозу (и тем самым к росту). Что касается пассивов (обязательств), то закономерность получается прямо противоположной.

Система двойной записи предполагает формальное отсутствие расхождений между размерами сальдо по кредитовым и дебетовым статьям. На практике такое состояние недостижимо. Из-за сложности полного охвата всех сделок, неоднородности цен, разницы во времени регистрации сделок и др. неизбежны различные искажения. Этим обусловлено введение в платежный баланс специальной статьи “Ошибки и пропуски” (или “Чистые ошибки и пропуски”). Как правило, величина, показанная в этой статье, относительно невелика и стабильна, однако она резко возрастает и может достигать больших значений в странах со слабым контролем за предоставлением отчетов участниками внешнеэкономических связей для статистики платежного баланса. В этом случае величина пропусков и ошибок дает представление о незарегистрированном оттоке (или притоке) капитала.

В соответствии с принципами построения платежного баланса он всегда является сбалансированным. Понятие отрицательного или положительного сальдо применимо только к отдельным его частям. При этом необходимо отметить, что само по себе сальдо баланса априори не может иметь однозначной трактовки с точки зрения его воздействия на национальную экономику. В зависимости от целей экономической политики как отрицательное, так и положительное сальдо по отдельным статьям может расцениваться и в позитивном, и в негативном плане.

Для определения сальдо платежного баланса производится подсчет суммы кредита и суммы дебета платежного баланса.



**Сумма кредита платежного баланса** подсчитывается суммированием доходов от экспорта товаров, услуг (туристических, страховых, транспортных, рекламных, инжиниринговых, информационно-компьютерных), доходов от инвестиций за рубежом; трансфертных платежей, доходов от приобретения иностранцами активов данной страны по формуле

$$\Sigma_{\text{кред}} = \Sigma_1 + \Sigma_2 + \Sigma_3 + \Sigma_4 + \Sigma_5.$$

**Сумма дебета в платежном балансе** страны определяется путем сложения расходов по импорту товаров, услуг, доходов от иностранных инвестиций в стране, трансфертных платежей иностранцами из страны, расходов на приобретение гражданами страны иностранных активов (акций, облигаций и т. п.) по формуле

$$\Sigma_{\text{деб}} = \Sigma_1 + \Sigma_2 + \Sigma_3 + \Sigma_4 + \Sigma_5.$$

**Сальдо платежного баланса** формируется как разница между суммой кредитовых статей и суммой дебетовых статей по формуле

$$S_{\text{пл.б.}} = \Sigma_{\text{кред}} - \Sigma_{\text{деб.}}$$

Обычно внутри общего платежного баланса выделяются сальдо торгового баланса, баланса по текущим операциям, баланса движения капитала и баланса официальных расчетов.

Международная статистика свидетельствует, что платежные балансы стран мира постоянно находятся в неравновесии, т. е. сальдо по текущим операциям и сальдо итогового баланса обычно не равны нулю и поэтому балансируются движением капитала, государственными балансирующими операциями и изменениями в резервах, чтобы уравновесить платежный баланс.

Неравновесие платежного баланса страны, будучи прежде всего регулятором внутризэкономических процессов, вызывает ряд последствий для ее экономики.

Стабильно положительное сальдо баланса (так называемый **активный платежный баланс**) по текущим операциям укрепляет позиции национальной валюты и одновременно

позволяет иметь прочную финансовую базу для вывоза капитала из страны; стабильно отрицательное сальдо (так называемый пассивный платежный баланс) ослабляет позиции национальной валюты и подталкивает страну ко все большему привлечению иностранного капитала. Если подобный приток капитала осуществляется не через долгосрочные предпринимательские инвестиции (т. е. прямые и портфельные), а через долгосрочные государственные и частные банковские займы и особенно посредством чрезвычайного финансирования и роста внешних обязательств, то это ведет к быстрому увеличению внешнего долга страны и выплат по нему. Страна начинает жить в кредит.

Сильные колебания сальдо баланса по текущим операциям (в ту или другую сторону) вызывают неблагоприятные для страны последствия. Так, резкое увеличение положительного сальдо создает базу для быстрого роста денежной массы и тем самым стимулирует инфляцию, а резкое увеличение отрицательного сальдо вызывает “обвальное” падение обменного курса, что вносит хаос во внешнеэкономические операции страны. Поэтому, когда речь идет о равновесии платежного баланса, в центре внимания оказывается прежде всего дефицит текущего платежного баланса (отрицательное сальдо текущего платежного баланса) и сильные колебания его сальдо.

### ***Методы государственного воздействия на состояние платежного баланса.***

#### ***Модели внутреннего и внешнего равновесия***

Существует несколько основных методов государственного воздействия на состояние платежного баланса.

*Первый метод* — это **прямой контроль**, включающий регламентацию импорта (например, через количественные ограничения), таможенные и другие сборы, запрет или ограничения на перевод за рубеж доходов по иностранным инвестициям и денежных трансферов частных лиц, резкое сокращение безвозмездной помощи, вывоза краткосрочного и долгосрочного капитала и др. Подобные меры прямого контроля обычно вы-

зывают сильные затруднения для многих фирм страны и соответственно воспринимаются враждебно.

В краткосрочном плане прямой контроль дает положительный эффект. В долгосрочном плане эффект от этих мер противоречив, так как создается “тепличный режим” для местных производителей, интерес иностранных инвесторов к стране снижается из-за запрета на перевод их доходов, возникают трудности с привлечением иностранных специалистов, создаются препятствия для расширения за рубежом товаро- и услугопроводящей сети для отечественных экспортеров.

Не вызывает враждебности, а, наоборот, приветствуется отечественными фирмами такая прямая мера, как субсидирование экспорта. Но она дорогостояща, и поэтому ее применение обычно связано с состоянием бюджета страны.

*Второй метод — дефляция* (т. е. борьба с инфляцией), которая нацелена на решение внутриэкономических задач, при этом побочным эффектом является улучшение состояния платежного баланса. Считается, что традиционные для дефляционной политики последствия — снижение объема производства, инвестиций и доходов — ведут к сокращению импорта и росту резервных мощностей для наращивания экспорта. Обычное для дефляции повышение реальной процентной ставки привлекает в страну краткосрочный капитал, если, конечно, здесь есть развитая банковская система и низок уровень политического риска.

Однако имеется и другая точка зрения: дефляция уменьшает экспорт и увеличивает импорт. При дефляции повышается обменный курс национальной валюты, что увеличивает возможности импортеров. Для экспортеров же высокий курс их национальной валюты означает, что при обмене экспортной выручки они получают меньше национальной валюты, а это не стимулирует экспорт.

*Третий метод — изменение обменного курса.* И при твердом, и при плавающем курсе они происходят под сильным контролем и влиянием государства. Так, даже в условиях плавающего курса государство (обычно в лице Центрального банка страны) часто стремится удержать эти колебания в опреде-

ленных пределах, ориентируясь на так называемые курсовые цели, дабы избежать сильных экономических потрясений.

Изменения обменного курса помогают государству регулировать равновесие платежного баланса, но при этом надо учитывать, что эффект от ревальвации/девальвации ослабляется эластичностью экспорта и импорта, а также инерцией внешнеторговых потоков. Поэтому различаются кратко-, средне- и долгосрочное воздействия изменений в обменном курсе на платежный баланс.

Воздействие изменений в обменном курсе на движение капитала различно. Ввоз долгосрочного капитала в страну определяется перспективными целями и поэтому на нем слабо отражаются изменения обменного курса. Для ввоза краткосрочного капитала в страну со свободно конвертируемой валютой, наоборот, это имеет большое значение, так как здесь есть возможность игры на изменение курса. Перед возможной ревальвацией ввоз капитала увеличивается, а после нее увеличивается вывоз.

Торговый баланс (как и баланс по текущим операциям) может иметь отрицательное сальдо в течение нескольких месяцев после девальваций или ревальвации национальной валюты, а затем может произойти улучшение его состояния, которое продлится некоторое время. На рис. 26.10 дана схематичная кривая, отражающая, как торговый баланс и баланс по текущим операциям обычно реагируют на падение курса национальной валюты.



**Рис. 26.10.** “J-кривая”; возможная реакция на падение курса национальной валюты

Кривая носит название “J-кривой” (Джей-кривой) из-за своей формы. На длительном отрезке времени все страны выглядят как “малые” в том, что касается изменения цен в других странах. Падение курса доллара должно привести к улучшению баланса в долгосрочном плане, что компенсирует его возможное первоначальное ухудшение.

Анализ практических рекомендаций обнаруживает полезный метод для использования бюджетной и денежно-кредитной политики. Речь идет о разработанном Р. Манделлом<sup>1</sup> “**Правиле распределения ролей**” (assignment rule), позволяющем использовать бюджетную политику лишь для стабилизации внутренней экономической системы, а денежно-кредитную — для стабилизации платежного баланса.

Это правило позволяет при любой макроэкономической политике сконцентрироваться на решении одной задачи, не требует при этом высокого уровня координации между бюджетной и денежно-кредитной политикой. Оно также позволяет любой политике воздействовать на ту из целей, на которую она влияет в большей степени. Так, в частности, речь может идти о платежном балансе, который наряду с валютной стабильностью традиционно является предметом особой заботы руководства Центрального банка.

Однако на практике следование правилу Р. Манделла не всегда является эффективным. Речь идет о ситуации, характеризующейся частыми изменениями ставки процента, или “запаздывании” конкретных мер экономической политики в плане реакции на те или иные сигналы, называемые экономической системой.

Исследуя эластичность реакции торгового баланса, используют условие **Маршалла—Лернера**, относящееся к ситуа-

---

<sup>1</sup> Роберт Манделл (р. 1932), американский экономист, лауреат Нобелевской премии по экономике 1999 г. Автор работ по макроэкономике и по истории международной валютной системы. Разработал один из первых проектов единой европейской валюты, теории оптимального валютного пространства, теорию инфляции и процента, теорию экономики предложения.

ции, когда цены, установленные в валюте продавца, неизменны. Это условие относится к системе кейнсианских макромоделей, в которых предложение бесконечно эластично, а цены фиксированы. Названное "условие" гласит, что по абсолютной величине сумма обеих эластичностей спроса должна быть больше единицы, т. е.

$$|d_x + d_m| > 1,$$

где  $d_x$  — эластичность спроса на экспорт;

$d_m$  — эластичность спроса на импорт.

Этого достаточно для получения стабильного результата, если первоначальный торговый баланс не был положительным, что типично для девальвации:

$$V_x \leq V_m,$$

где  $V_m$  — спрос на иностранную валюту;

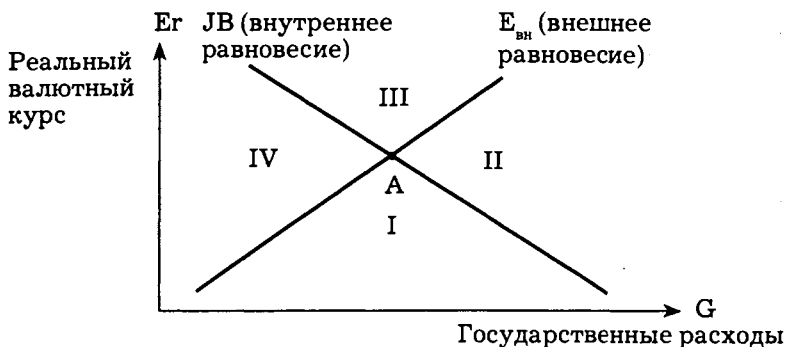
$V_x$  — предложение иностранной валюты по текущим расходам, или стоимость экспорта.

Условие Маршалла—Лернера в любом случае выполняется лишь для ограниченного круга моделей, оно помогает, хотя и с большой долей условности, оценить вероятность положительного воздействия девальвации на торговый баланс, поскольку указывает на общую закономерность: чем выше эластичность, тем стабильнее результат.

Если модель распределения ролей Р. Манделла применима прежде всего к большой открытой экономике, то диаграммы Т. Свона — к малой, где уровень внутренней процентной ставки определяется уровнем мировой процентной ставки. Предполагается, что мерами воздействия экономической политики на внутреннее и внешнее равновесие являются: изменение реального валютного курса вследствие девальвации или ревальвации и изменение уровня внутренних расходов. В этом случае возможно возникновение противоречивой ситуации: стимулирующая бюджетно-налоговая политика правительства способна увеличить доход, но ухудшает состояние счета текущих операций. Доход может увеличить и девальвация националь-

ной валюты, но в этом случае может увеличиться и состояние счета текущих операций. Следовательно, достичь одновременно внутреннего и внешнего равновесия можно лишь путем координации бюджетно-налоговой политики.

**Диаграмма Т. Свона** и представляет собой совмещенные кривые внешнего и внутреннего равновесия (рис. 26.11).



**Рис. 26.11.** Диаграмма Т. Свона

В данном случае возможны четыре неравновесных состояния:

I — дефицит баланса текущих операций и неполная занятость;

II — дефицит баланса текущих операций и инфляционный спрос;

III — положительное сальдо баланса текущих операций и инфляционный спрос;

IV — положительное сальдо текущих операций и неполная занятость.

Очевидно, что лишь в точке А существует общее равновесие и проблема состоит в том, кто именно в ходе “распределения ролей” должен отвечать за внутреннее или внешнее равновесие.

Предполагается, что Центральный банк и Министерство финансов, регулируя соответственно валютный курс и госу-

дарственные расходы, стремятся создать равновесную ситуацию.

### **Основные понятия и термины**

Валюта; конвертируемость валют; полная конвертируемость; частичная конвертируемость; нерезидентская обратимость; валютная зона; валютный курс; дисконтная политика; валютные интервенции; режим валютного курса; паритет покупательной способности; номинальный валютный курс, реальный валютный курс; валютный рынок; валютные операции; клиринговые услуги; хеджирование; форвардные валютные курсы; своп-сделка; базовая валюта; валютный риск; “Джей-кривая”; условие Маршалла—Лернера; “Правило распределения ролей” Р. Манделла; диаграмма Т. Свона.



# Раздел IV

## ЭКОНОМИКА ТРАНСФОРМАЦИЙ

---

### Глава 27

## СОВРЕМЕННАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ

Исследование экономических систем относится к числу фундаментальных проблем. Оно способствует целостному восприятию сложных и неоднозначных явлений современности, формированию комплексной теоретической концепции социально-экономического развития, его закономерностей, разработке на этой основе адекватной политики. Глобальные изменения современной эпохи трансформируют внутренние механизмы и побудительные мотивы функционирования социально-экономических систем (СЭС).

Сегодня мир находится на сломе двух цивилизаций, одновременно происходят формирование новых и трансформация существующих экономических систем. Общей характеристике этих процессов и посвящена данная глава учебника.

### 27.1. Система как понятие и свойства экономической системы

Термин “система” прочно вошел в экономическую науку. Зачастую используются такие термины, как финансовая система, денежная система, информационная система, транспортная система, энергетическая система, организационная система, система торговли.

*Система означает упорядоченный объект, которому предписано определенное правило (порядок) организации, выделены в соответствии с этим правилом составляющие элементы, указаны связи между ними.*

Система иногда рассматривается как “комплекс процессов и связей между ними”, “инструмент, способ исследования процессов и явлений, некоторое абстрактное отображение реальных объектов, смыкаясь с понятием “модель”, “реальный объект и одновременно абстрактное отображение реальных связей”. И все-таки от системы следует отличать близкие, но не идентичные по смыслу понятия, такие как множество, совокупность, комплекс, модель. *Множество* — объединение некоторых объектов по каким-либо общим для них свойствам и составляющим единое целое. *Совокупность* — множество связанных элементов, не обязательно находящихся в системных отношениях. Комплекс состоит из частей, не обязательно обладающих системными свойствами, но которые сами могут быть системами. *Модель* — отражение реального объекта, средство наблюдения, изучения объекта. Всякая система — модель, но не любая модель — система.

Такое множество определений общего понятия “система” обусловлено и тем, что системы изучаются в настоящее время в ряде учебных дисциплин, таких как общая теория систем, системный анализ, экономическая кибернетика, системотехника, синергетика, теория катастроф и др., где используются разные подходы, аспекты исследования этой категории.

Как известно, основой разработки теории систем явилась кибернетика. Само название “кибернетика” было внесено в широкую литературу в середине прошлого века Н. Винером. Он считал, что сообщество — это совокупность индивидуумов, тесно связанных между собой и образующих один большой организм.

Многообразие систем требует их классификации. Общепринято выделять следующие системы:

- *биологические*, воспроизводство которых определяется законами биогенетического характера;

- *космические*, движение которых осуществляется на основе законов космоса и влияние которых на все живое на Земле чрезвычайно велико, весьма противоречиво и непредсказуемо;

- *теоретические, технологические*, являющиеся основой всех процессов жизнедеятельности общества и определяющие совокупность важнейших условий существования и развития человеческого общества;

- *социально-экономические*, движение которых обусловлено геоэкономическими, естественно-историческими основами каждой страны, региона, предприятия, домашнего хозяйства и пр. В отличие от техногенных экономические, социальные системы реализуются через сознательно организованную деятельность людей, предприятий, государства, их конкретную совокупность, взаимосвязи, противоречия;

- *функциональные*, включающие в себя различные процессы, развивающиеся как последовательное, взаимообусловленное изменение форм деятельности, осуществляемое во времени, пространстве.

В процессе хозяйственной деятельности экономические отношения между людьми функционируют всегда как определенная система, включающая объекты и субъекты этих отношений, различные формы связей между ними. По мнению В. Леонтьева, экономика каждой страны — это большая система, в которой много разных видов деятельности и каждое звено, компонент системы может существовать только потому, что получает что-либо от других, т. е. находится во взаимосвязи и взаимозависимости с другими звеньями.

***Экономическая система — это особым образом упорядоченная система связей между производителями и потребителями материальных и нематериальных благ и услуг.***

В настоящее время в экономической литературе выделяют суженные и расширительные трактовки понятия “экономическая система”.

В соответствии с *суженной трактовкой* экономическая система есть совокупность производственных отношений,

стержень которой — отношение к собственности на средства производства.

Согласно *расширительной трактовке* экономическая система выступает как форма движения экономической жизни общества, выражающая наивысшую эффективность производства с гуманистическими целями его развития. Такая трактовка исходит из того, что производственные отношения представляют собой важную характеристику системы общественного производства и неразрывно связаны с производительными силами. Различные этапы в развитии производительных сил обуславливают тот или иной тип производственных отношений. От производительных сил зависят формы управления общественным производством и курс социально-экономической политики.

Таким образом, понятие “экономическая система” включает в себя методы регулирования экономики, своеобразие приемов ведения хозяйства и воздействия на элементы экономической жизни, в основе которых лежит уровень развития производительных сил и производственных отношений.

### ***Свойства экономической системы***

Система может быть охарактеризована с *количественной* (число элементов системы) и *качественной* стороны. Качественная сторона экономической системы отражает содержание этой системы и раскрывается рядом важнейших ее свойств.

1. Главным свойством экономической системы является ее *целостность, интегративное свойство*, присущее системе как целому, отличное от свойств составляющих ее элементов. Это означает, что система как целостность обладает некоторым *новым свойством*, отличным от свойств элементов, выполняет по отношению к элементам, не входящим в систему, функцию, отличную от простой суммы функций элементов этой системы. Появление нового качества связано с процессом интеграции системы, с действием *структурирующего фактора*, соединяющего элементы системы в неразрывное целое.

Именно целостность обеспечивает обособленность экономической системы, функционирование ее как единого целого

организма и характеризуется *определенной устойчивостью*, т. е. способностью совершать стабильное непрерывное завершённое воспроизводство.

2. Будучи сложной, экономическая система обладает свойством *когерентности*, означающим, что для элементов системы характерно совместное действие, в результате которого они усиливают или ослабляют друг друга. Важно отметить, что свойство когерентности проявляется лишь в неравновесных системах, где, во-первых, скорость протекания процессов зависит от уровня их развития, типа системы; во-вторых, где именно постоянное нарушение состояния равновесия, отсутствие равновесия как такового служит той непреодолимой побудительной силой, которая вызывает развитие таких систем, в-третьих, где возможно введение нового элемента или качественное перерождение имеющегося, которое вызовет изменение характера совместного действия элементов системы.

3. Следующим свойством экономической системы является ее *сбалансированность* — объективно обусловленное качественное, количественное, временное, энергетическое взаимодействие конкретных элементов, отношений, реализующее свойства системы во времени и пространстве через единство планомерных и стихийных форм движения. Сбалансированность нетождественна целостности, которая по содержанию богаче сбалансированности.

4. Важное место среди объективных свойств экономической системы занимает *саморазвитие*, когда совокупность факторов, условий и отношений, их динамика обеспечивают возможность осуществлять устойчивое, непрерывное накопление капитала в соответствии с существующим циклом воспроизводства данной системы. Саморазвитие формирует возможности реализации новых тенденций развития, обусловленных достижениями науки, техники, технологий, организации.

5. Одним из свойств устойчивого развития экономических систем в любой сфере их функционирования является реализация *иерархичности* как результата закономерного развития

всей совокупности внутренних и внешних элементов системы, их взаимосвязи. Иерархичность — это четкая соподчиненность и ответственность различных частей (подсистем) экономической системы. Иерархия строится на основании использования разного рода подсистем и создает реальную возможность для перехода от менее сложных к более сложным. Иерархия в системе относительна, а не абсолютна, т. е. любые системы (подсистемы) обладают известной степенью автономии.

6. *Непрерывность, завершенность движения общественного труда в экономической системе*, содержащегося в факторах производства, обращения, также является важнейшим свойством этой системы. Данный процесс осуществляется как единство качественного, количественного, временного, пространственного, энергетического преобразования различных форм и видов труда. В силу непрерывности научно-технического прогресса растет скорость изменений, реализующих движение общественного труда.

7. Важным свойством экономической системы является то, что ее развитие осуществляется в результате противоречия детерминированных и вероятностных процессов, взаимодействие которых позволяет реализовать устойчивость целостной системы, ее саморазвитие.

Противоречия системы обуславливают и противоречивые тенденции в ее развитии: с одной стороны — к целостности (единообразию), с другой — к обособленности (разнообразию); с одной стороны — к централизации, с другой — к децентрализации; с одной — к обобществлению, с другой — к обособлению, к изменчивости и устойчивости и т. д. Это определяет волнообразный характер развития экономики.

*Развитие системы зависит от внутренних (между элементами, между частями системы) и внешних противоречий (между системой и внешней средой).*

8. *Декомпозиция* (делимость) как свойство экономической системы позволяет глубже определять характер ее связей, целесообразность, целенаправленность организационных условий их создания и реализации. Выработка методов делимости

влияет на характер движения систем (время, периодичность, энергию, результативность и пр.), их состав и структуру.

9. *Адаптивность* характеризует способность системы реагировать на окружающую внутреннюю и внешнюю среду, достигая сбалансированности, максимальной устойчивости, равновесия.

Общепринято выделять экстенсивный и интенсивный рост динамики экономических систем. Экстенсивный рост экономической системы выражается в увеличении числа элементов, несущественных связей, энтропии<sup>1</sup>. Упорядоченность системы *ослабевает*, она становится менее способной реагировать на различного рода сигналы. При интенсивном росте энтропия системы будет, напротив, снижаться. В этом случае порядок системы меняется, экономическая система становится способной к большей адаптации во внешней среде.

Динамика экономической системы достаточно подробно проанализирована в работе российского ученого С. В. Любимцевой<sup>2</sup>.

10. Экономическая система *самоуправляема* (свойство высокоорганизованных систем). В ней присутствует подсистема управления в виде определенных органов и институтов.

---

<sup>1</sup> Энтропия — это мера неопределенности, порядка состояния или поведения системы. Чем больше упорядоченность системы, тем меньше соответственно энтропия. Согласно закону простой энтропии энтропия системы изменяется пропорционально квадрату числа ее элементов и обратно пропорционально удвоенной величине ее сложности.

Связи, приводящие к существенной перестройке — значительному сокращению опосредованных связей, принято определять как *существенные* (или интегрирующие). Их возникновение снижает энтропию системы. *Существенные* связи усиливают зависимости между элементами системы, процесс систематизации. *Существенными* связями в экономике из числа всех связей структурных единиц системы следует считать, например, связи между подразделениями общественного воспроизводства или связи между товарным и денежным рынками.

*Несущественными* принято считать связи, касающиеся лишь элементов, к которым они относятся непосредственно, почти не влияющие на величину энтропии.

<sup>2</sup> Любимцева С. В. Трансформация экономических систем. — М.: Экономистъ, 2003.

11. Система чувствительна к разрушениям, особенно в верхних уровнях иерархии структуры.

12. Свойством экономической системы выступает ее зависимость от интенсивности взаимодействия с внешней средой. Нарушение порядка, дезорганизация внешней среды ведет к усилению воздействия на систему и переходу ее в неустойчивое состояние, с одной стороны, а с другой — воздействия внешней среды могут приводить вначале к нарушению устойчивости системы, а затем — к возникновению нового порядка системы.

Причем к внешней среде относятся не только экономические национальные и глобальные системы, но также внутренние социальные системы и их подсистемы: политика, идеология, право, наука, образование, культура, религия и др.

13. Экономическая система, как и любая другая, *целесообразна*. Содержание ее предопределяется тем, что каждый ее субъект (фактор) стремится к достижению свойственных данной общей системе целей.

Для рациональной модели экономики этими целями могут быть: 1) повышение жизненного уровня населения; 2) достойное положение на мировом рынке и др.

14. *Производственные возможности* экономической системы ограничены редкостью применяемых ресурсов, которые по мере развития общества не только не увеличиваются, но порой и уменьшаются. Это обусловлено тем, что истощаются невозпроизводимые природные ресурсы, потребление не дает новых импульсов для развития производства новых товаров и услуг. Качественные характеристики последних меняются, что вызывает рост потребностей в потребительских товарах и инвестициях.

В экономической теории различают абсолютную и относительную ограниченность ресурсов. Под абсолютной ограниченностью понимается недостаточность производственных ресурсов для одновременного удовлетворения всех потребностей членов общества. Но если сузить круг потребностей, то абсолютная ограниченность потребностей становится относитель-



ной, ибо для ограниченного круга потребностей ресурсы относительно безграничны.

## 27.2. Развитие и трансформация экономических систем

Развитие экономической системы осуществляется через постоянное противоречие всех факторов, их совокупности, обусловленное устойчивостью и многомерностью свойств экономических, техногенных факторов и изменчивостью, вероятностью духовной природы интеллектуальных факторов производства, реализации и потребления.

В экономической литературе выделяют различные типы и виды динамики (изменения, движения) социально-экономических систем.

При анализе экономической системы следует учитывать неравномерность движения ее отдельных элементов, что предполагает необходимость *многовариантного развития*. Любая экономическая система приобретает новые свойства через старые (принцип инертности), учитывая их связи, взаимодействие всей их совокупности.

*Взгляды на тенденции развития хозяйственных (экономических) систем различны.* Одни считают, что определяющим направлением в развитии систем является стремление к единообразию, унификации всех структурных элементов. Так, Е. Преображенский писал, что различные системы хозяйствования могут существовать в рамках национального хозяйства на основе полного экономического равновесия между ними, но это равновесие длительно существовать не может, потому что одна система должна пожирать другую. Такое теоретическое представление составляет базу экономической политики в периоды реформ, направленных на полное истребление каких-либо экономических явлений и процессов (например, уничтожение частной собственности в переходный период от капитализма к социализму) и создание новых.

Согласно мнению других экономистов сосуществование различных экономических систем взаимно обогащает эти сис-

темы, а это ведет к экономическому росту и возникновению качественно новой хозяйственной системы. Так, Н. Бухарин находил самый глубокий смысл нэпа в том, что была впервые открыта возможность взаимного оплодотворения разных хозяйственных сил, на основе чего и обеспечивался рост. Современная теория конвергенции строится на тезисе о том, что разные экономические системы в процессе собственного развития и совершенствования в конечном счете сольются и создадут новую хозяйственную систему.

Такая противоречивость взглядов отражает противоречивость развития экономических систем, когда одна тенденция приходит на смену другой. Современное развитие многих стран подтверждает этот теоретический вывод.

Термин “экономическая трансформация” возник в связи с необходимостью оценки коренных изменений экономических систем, носящих необратимый характер и образующих определенное состояние перехода в новое качество на пути к формированию будущей модели. Он предполагает радикальные реформистские или революционные преобразования, которые сопровождают этот процесс. “Экономическую трансформацию” можно рассматривать как скачок и определенный перерыв в постепенном эволюционном развитии.

Экономическая система характеризуется сочетанием двух взаимосвязанных процессов: функционированием и развитием, которые определяют содержательное ядро всей экономической теории в виде двух составляющих: способа производства и способа развития. В разработку теории трансформации экономических систем внесла существенный вклад марксистская школа, историческая заслуга которой состоит в том, что она вооружила экономическую науку методом материалистической диалектики, заменившим характерный для классической школы метафизический метод.

Известный исследователь истории экономической мысли М. Блауг, оценивая исторический вклад К. Маркса в теорию развития с позиции диалектического метода, отмечал, что учение Маркса пересматривали, опровергали и хоронили тысячи раз,

он остается неразрывно связанным с интеллектуальной историей. Хорошо это или плохо, но часть его идей составляет ту основу, на которую мы все опираемся в своих размышлениях.

Трансформацию следует понимать как одно из временных состояний развития экономических систем, сменяющих стабильное развитие. Одновременно это состояние переходности, которое сменяет постепенную эволюцию и может выступать в двух основных формах: революционной и реформаторской, являющихся адекватной реакцией на периодически возникающие объективные процессы трансформации.

Этот процесс носит циклический характер, который был подмечен еще в древности в идеях Ибн Хальдуна (попытках классификации социально-экономических систем), “больших исторических циклов” аль-Беруни, а позднее в теории “длинных волн” Н. Д. Кондратьева. Суть процесса исторического развития, как отмечается в современных теориях, посвященных этому процессу, состоит в возникновении фазы переходного состояния, которая приходит на смену “устойчивого (sustainable) развития”.

Экономическая действительность сложна и многовариантна. Известно, что по международным оценкам сегодня в мире выделяются 28 развитых стран, более 130 развивающихся и 28 стран с переходной экономикой.

*Процесс трансформации* в настоящее время охватывает все страны, но существенно различается в зависимости от их уровня. Для развитых стран трансформация выступает как процесс формирования новой экономической системы — постиндустриализма (постиндустриального или неоинформационного общества), который начался уже в конце XX столетия. Для развивающихся стран трансформация характеризуется экономикой развития. Для постсоциалистических стран — переходной экономикой. России согласно теории развития цивилизаций предстояло войти в постиндустриальную экономическую систему приблизительно с 2005 г., но результаты последних реформ не позволили этого сделать в прогнозируемые сроки. Некоторые исследователи утверждают, что реформы в России

всегда проводились “сверху” и всегда достигали значительных успехов, за исключением последней (конца XX в.).

Для России, так же как и для других постсоциалистических стран с переходной экономикой, суть процесса трансформации совершенно иная, если сравнивать с развитыми странами. Большинство научного сообщества понимают этот процесс как переход от командной (тоталитарной) экономики к рыночной системе хозяйствования. Но такое понимание трансформации переходной экономикой недостаточно и неконкретно, ибо неизвестно, какая модель рыночной экономики для нас предпочтительнее.

Практика показала, что рыночная экономика имеет много моделей:

- рыночная экономика классического капитализма;
- рыночная экономика монополистического периода;
- рыночная экономика ГМК и ТНК;
- социально ориентируемая рыночная экономика.

**Социальная ориентация рынка** — не только производство нужных населению товаров и не только контроль за деньгами. Это и дотация на развитие бесплатной системы образования и здравоохранения, регулируемое государством пенсионное обеспечение, забота об экологии, о “слабых” группах населения — инвалидах, больных, беззащитных, многодетных и т. д. Все то, что давал “государственный социализм”, но, к сожалению, для многих на нищенском уровне<sup>1</sup>.

Процесс трансформации экономики в постсоциалистических странах гораздо сложнее, чем просто переход от тоталитарной к свободной рыночной системе хозяйствования, он переплетается с процессами формирования информационной экономики, глобализации, компьютеризации, информатизации, возрастания роли человеческого, финансового капиталов и т. д.

Переходное общество, мозаичное, многоукладное, где ни один из укладов не является доминирующим, не определяет ха-

---

<sup>1</sup> См. подробнее: Эрхард Л. Благосостояние для всех. Экономическая библиотека, <http://e2000.Kyiv.org>.

рактер экономической системы общества в целом. Все уклады находятся в постоянной взаимосвязи, взаимообусловленности, развитии, и неизвестно, какой из них победит в результате эволюционного развития, ибо они способны ассимилировать новое и превращать его в источник своего развития. Переходность не следует считать промежутком между различными формациями, экономическими системами.

Российская экономика — это своеобразная модель мира начала XX в. Такой она остается и по сей день.

Можно выделить *следующие особенности российской модели*:

- необходимая для существенного развития экономики концентрация производства в России осуществлялась не на передовой технике, как на Западе, а на основе слабого технического развития;
- слияние банковского и промышленного капиталов происходило в интересах не реального капитала, как в развитых странах, а в интересах банковского капитала, что замедляло экономическое развитие страны;
- огромные размеры страны и неизменная неравномерность развития регионов требуют серьезного вмешательства государства в экономику, что не всегда эффективно. Еще Ф. Энгельс писал, что рост промышленности в России был искусственным, по указанию сверху.

По-новому сегодня стоит проблема экономического роста. Так, Дж. Перкинс утверждает, что концепция экономического роста, излагаемая профессорами Гарвардского университета, неверна. Вера в то, что экономический рост несет благо всему человечеству и чем выше этот рост, тем больше выигрывают все люди, — заблуждение. “Мы знаем, — пишет Дж. Перкинс, — что во многих странах экономический рост приносит пользу только небольшой части населения, при этом часто ставя большинство в чрезвычайно тяжелое положение”. Так, нефтяной бум в Эквадоре с 1970 г. увеличил уровень нищеты населения в стране с 50 до 70%, безработицы — с 15 до 70%, государственный долг возрос с 240 млн долл. до 16 млрд долл. США,

доля природных ресурсов, выделенных для беднейших слоев населения, уменьшилась с 20 до 6%. В целом в мире сегодня от 70 до 90% частного капитала и недвижимости в странах третьего мира принадлежит 1% семей этих стран. В связи с этим, утверждает автор, обманчива и природа ВВП, а его рост будто бы регистрирует экономический прогресс ошибочно. Думается, что здесь смешиваются две проблемы производства и распределения ВВП — главного макроэкономического показателя, характеризующего производство и распределение результатов экономического роста. И с чем нельзя не согласиться, что несправедливое распределение результатов экономического роста в условиях современной рыночной системы хозяйствования (и в мире, и в отдельных странах) уже почти достигло границ, за которыми возможна гибель человеческой цивилизации.

Эти рассуждения порождают необходимость критического осмысления российской концепции увеличения объема производства (и следовательно, ВВП) в стране в два раза за короткий исторический срок. Можно ли решить эту задачу? Да. Целесообразно? Не совсем. Дело в том, что увеличение добычи нефти, леса и вывоза за границу даст увеличение ВВП в два раза. И это увеличение произойдет, несомненно, в интересах трех социальных групп нашего общества: *сырьевых группировок*, которые хотят наращивать объемы вывоза сырья, *военно-промышленного комплекса*, который тоже идет по пути наращивания объемов (производить больше танков вместо точечного оружия) и *бюрократии*, которой близоруко кажется, что легче всего править, когда все идет само собой.

Но для страны это ничего, кроме вреда, не принесет, так как она превратится в сырьевой придаток и усилится ее зависимость от передовых стран.

Есть и другой вариант развития экономики РФ, например увеличить объем производства в два—три раза существующих отраслей, в частности, автомобилестроения. Производить больше известных отечественных автомобилей — значит, засорять воздух Москвы и других городов в большей степени, чем при использовании зарубежных машин. Последние тратят горюче-

го гораздо меньше отечественных и гораздо экологичнее. Отсюда вывод: нужно увеличивать не любое производство, а то, которое обеспечивает прогресс не только в производстве, а в обществе в целом!

Следовательно, речь должна идти о новом качестве экономического роста, включающего также проблему справедливо-го эффективного распределения его результатов. Необходимы изменения самих принципов формирования новой экономической системы. Например, если в индустриальную эпоху можно было наметить приоритеты роста на 30–50 лет и по истечении этого срока войти в число передовых стран, то теперь приоритеты быстро меняются. Скажем, можно попытаться превзойти весь мир по производству компьютеров на душу населения, но когда это станет реальностью, выяснится, что компьютеры уже не нужны. Главным в наступающую эпоху постиндустриализма становятся не “железки”, а информационные потоки, которыми должны свободно владеть образованные высококвалифицированные люди, а у нас 85% граждан никогда не работали с интернетом, 35%, по официальной статистике, живут ниже уровня бедности.

Это одна особенность российской модели экономики по сравнению с развитыми странами.

Вторая особенность экономики России — ее сырьевая направленность. Кому нужна будет наша нефть, если США решат поставленную перед собой задачу — через 16 лет создать автомобили, работающие на ином, не связанном с нефтью, топливе?

Своеобразие российской экономической системы характеризуют: колоссальный разрыв между системой законодательства и экономической практикой; слияние бизнеса и власти, что позволяет говорить о создании в РФ “олигархической системы хозяйствования” или, по словам Г. Явлинского, *системы неэффективного капитализма*.

Экономическая наука выделяет сегодня три типа экономической трансформации:

- эпохальную (обусловленную крупными технологическими революциями);

- межсистемную (капитализм и социализм);
- внутрисистемную.

К общим закономерностям трансформации экономических систем современная наука относит:

- неустойчивость;
- переходность;
- нелинейность;
- глобальность.

Чрезвычайно важной для трансформации современных экономических систем является *политика институциональных реформ*.

Институты — правила, законы, обычаи, традиции, различного рода организации: корпорации, профсоюзы, государство (*institutum* — установление, устройство, учреждение).

Экономическая система организационного общества, где главные силы организации — институты, называется институциональной экономикой. В рамках институционализма созданы концепции: постиндустриальной, информационной новой, постмодернистской экономики, виртуальной, в направлении которых осуществляют трансформацию своих систем развитые страны.

Экономические системы промышленно развитых стран претерпевают трансформацию индустриального общества в постиндустриальное, информационное общество, новую экономику.

### **27.3. Формирование новой экономики и важнейших ее черт**

Важнейшей мировой тенденцией формирования современного общества является переход от сырьевой и индустриальной экономики к так называемой новой экономике, базирующейся на интеллектуальных ресурсах, наукоемких и информационных технологиях. В настоящее время наукоемкие сектора новой экономики играют определяющую роль в экономическом развитии не только передовых стран, о чем свидетельствует рост ежегодного оборота на мировом рынке высоких технологий и наукоемкой продукции, который в несколько раз превы-



шает оборот рынка сырья. Одним из основных препятствий для становления новой экономики в России является очень низкий уровень внедрения в производство новых разработанных технологий. В связи с этим все более актуальным становится поиск путей обеспечения развития новой экономики, знание ее сущности и содержания.

Термин “новая экономика” появился в начале 1980-х гг., однако тогда он использовался для описания экономики, которая в большей степени опирается на сферу производства услуг, чем на сферу производства товаров.

Этот термин сегодня трактуется как синоним постиндустриальной ступени развития, в которой органически переплетаются традиционный сектор экономики с новыми элементами, придавая всей системе принципиально другое качество.

Если понимать под новой экономикой постиндустриальную ступень развития человеческой цивилизации, то становится ясным ее историческое место (место в истории — после индустриальной экономики). По мнению Олвина и Хайди Тоффлеров, новые явления, возникшие в мировой экономике, — это “новая цивилизация, в которой “неоэкономика” является лишь одной из составляющих”<sup>1</sup>.

Иногда под “новой экономикой” (в узком смысле слова) понимается совокупность различных изменений, возникающих в современной индустриальной экономике под влиянием высоких технологий на экономическое окружение, что ведет к изменению отдельных макроэкономических параметров<sup>2</sup>.

Безусловно, исследование разного рода новшеств и их влияний на экономику чрезвычайно важно, однако они, во-первых, всего лишь частность в экономике, во-вторых, хоть и важная частность, но скорее технологическая, а не экономическая. Экономическая наука должна видеть прежде всего экономические начала в экономике, а не функционально технологические.

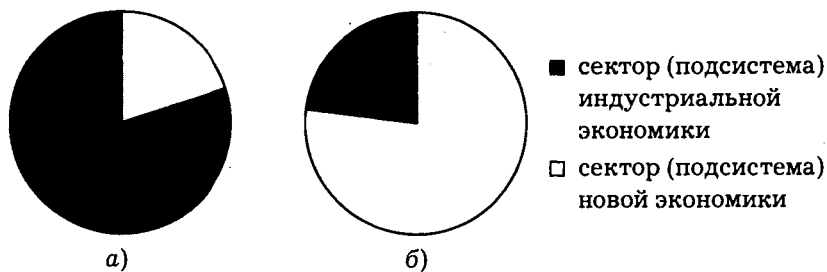
---

<sup>1</sup> Walt Street Journal. 2001. March 29.

<sup>2</sup> Стрелец И. А. Новая экономика и информационные технологии. — М.: Экзамен, 2003. С. 137–138.

И если уже понимать под новой экономикой совокупность различных изменений, то это должны быть такие изменения, которые ведут к изменению в целом экономической системы. Думается, что понятие “новой экономики” не ограничивается, как это чаще всего преподносится, развитием высокотехнологичных отраслей в отличие от “старой, индустриальной экономики”, где определяющее значение имели традиционные отрасли. Речь должна идти не только о структурных, но и качественных изменениях экономики.

Процесс исторического формирования новой экономики свидетельствует о том, что элементы последующей цивилизации возникают в предыдущей цивилизации. Сначала как единичные явления, затем набирают силу, их удельный вес возрастает, они уже образуют самостоятельный сектор или подсистему в экономической системе. В этом случае, когда новая подсистема занимает преобладающее место, экономическая система получает ее название (рис. 27.1).



**Рис. 27.1.** Формирование новой экономики:  
 а) индустриальная экономика; б) новая экономика

На рис. 27.1, а, изображена индустриальная, промышленная (традиционная) экономика, подсистема которой занимает наибольший удельный вес на данной ступени развития цивилизации. С развитием и распространением сектора новой экономики сектор индустриальной экономики сокращается, а вся экономическая система превращается в экономическую систему под названием “новая экономика” (рис. 27.1, б).

Большинство стран современного мира, в том числе и Россия, только находятся на пути к новой экономике.

Необходимо различать новую экономику как экономическую систему с новым содержанием и как часть экономики, т. е. некий технологически обусловленный фрагмент, или сектор экономики, который состоит из высокотехнологичных отраслей (аэрокосмическая, компьютерная, коммуникационных средств, программного обеспечения, биотехнологии), наряду с традиционным выделением в экономической системе по различным критериям “экономики образования”, “экономики науки”, “сетевой экономики”, сектора “виртуальной экономики”, “новой экономики домашнего хозяйства” и т. д.

В экономической литературе имеются самые различные терминологические определения новой экономики. Во всяком случае, близкие к нему по значению выступают понятия пост- и неоиндустриальное общество, информационная, виртуальная, сетевая экономики, экономика знаний, образования, науки и т. д. Обусловлено это тем, что в теоретической экономике (науке, объектом изучения которой является практическая экономика) признается функционирование практической экономики в виде различных экономических систем на основе выделения экономической доминанты (важнейшего экономического явления в хозяйственной системе). Практическая экономика представляет собой объективную реальность, которая не зависит от каких-либо субъективных оценок. Теоретическая же экономика представляет собой продукт сознания, который зависит от уникальных качеств ученого, а потому имеет субъективный характер. Отсюда возможность различного толкования экономических доминант для отдельных экономических систем.

Общеизвестна экономическая доминанта индустриальной экономики — определяющее значение промышленного (индустриального) производства материальных товаров. В постиндустриальной экономике индустриальная составляющая *теряет свою доминирующую роль из-за роста значимости технологического компонента, а основная производительная*

*функция отводится науке, знаниям, сфере услуг* (где в последней должно быть занято не менее 50% всего работающего населения). Выделение этой экономической доминанты позволило отдельным ученым говорить о формировании “экономики образования”, “новой экономики науки”, где интеллектуальная рента превращается в фундаментальный источник социально-экономического развития, замещающий значительную часть природной ренты.

### ***Постиндустриальная, или неоиндустриальная, экономика***

Появление термина “постиндустриальное общество” приписывается американскому социологу Д. Рисмену, употребившему его в названии своей статьи в 1958 г., или другому американскому социологу Д. Беллу, который в своем выступлении на международном семинаре в Зальцбурге в 1959 г. использовал это понятие.

В работах американского экономиста К. Кларка “Экономика в 1960 году” и французского социолога Ж. Фурастье “Великая надежда XX века” были сформулированы важнейшие методологические принципы теории постиндустриального общества и положение о грядущем росте доли сферы услуг и информационного сектора как в совокупной рабочей силе, так и в структуре ВВП.

Основу постиндустриализма составляет новая материально-техническая база, а именно: электроника, новейшие технологии, компьютеризация, что порождает новые требования к работнику.

Главная фигура в этом обществе — человек. Поэтому такое общество можно назвать социально ориентированной рыночной экономикой.

Основными моментами (чертами), характеризующими постиндустриальное общество, следует считать:

- преобладание сферы услуг;
- межличностная коммуникация;
- большая роль научных исследований;

- возрастающая роль теоретических знаний;
- ведущая роль образования.

В связи с быстроменяющейся профессиональной структурой в обществе, с постоянно обновляющейся технологией производства продукта, а также с развитием инновационного процесса и научно-технического прогресса перед адаптацией человека в современном обществе на передний план вышли задачи образования, т. е. получения дополнительного или второго высшего и среднего образования, переквалификации работника.

*Постиндустриальное общество под влиянием инновационной спирали превращается в информационное общество.*

Постиндустриальное (“постэкономическое”) содержание означает относительно к производству — структурный сдвиг в сторону науки как непосредственной производительной силы и сферы услуг; к продукции — выход на первый план научных знаний, информации, духовных благ; к труду — становление всеобщего научного труда как творческой деятельности; к потребностям — решающее значение социально-духовных потребностей (в образовании, культуре, творчестве, здоровой окружающей среде и т. п.); к стимулам — главенство стимулов творческой самореализации личности; к собственности — важную роль интеллектуальной собственности с присущим специфическим способом отчуждения продукта научного труда и снижение роли “вещных” форм собственности и т. д. Все эти характеристики способны сформировать целостную систему категорий новой экономики постиндустриализма.

Новые представления об источниках и факторах экономического развития позволяют по-новому воспринимать и оценивать образование, науку, медицину, телекоммуникации, навыки и опыт менеджмента как те сферы общественной жизни, которые оказывают решающее влияние на темпы и направление экономического развития страны в целом. Сегодня по тому, насколько развит нематериальный компонент в общественном производстве, насколько сильны постиндустриальные тенденции, можно судить о развитии страны.

## **Информационная экономика**

Постиндустриальное (“постэкономическое”) общество имеет своей основой качественно другой технологический базис и другую структуру экономики и не случайно получило наименование “информационного общества” (термин, введенный в науку в 1960-х гг. Ф. Махлупом в США и Т. Умесао в Японии), “общества информатики и высокой технологии”, “общества услуг”, “новой экономики” и т. п.

Создание информационного общества проходило в три этапа:

- 1) появление электронно-вычислительных машин, способных к умственному труду. Первая ЭВМ создана в 1945 г.;
- 2) создание компьютеров, работающих на микропроцессорах;
- 3) развитие мобильной связи.

В середине 1970-х гг. (около 1975 г.) в Японии был разработан “Проект информационного общества — национальная идея к 2000 году”, руководителем исследовательской группы был Йонен Масуда.

***Информационное общество, или общество знаний, — это общество, в котором производство информационного продукта главенствует над производством материальных ценностей.***

Ключевые позиции во всех отраслях народно-хозяйственного комплекса занимают знания, которые становятся таким очевидным и решающим фактором развития общества, что они превращаются в стратегические ресурсы. Стратегические ресурсы информационного общества представляют средства или источники его развития, включающие в себя умственный капитал, интеллектуальные способности человека, концентрацию теоретических знаний, профессионализм. Информационное общество — это общество знаний, однако многие ученые выступают против отождествления информации со знаниями, считают, что следует говорить не об информационном обществе, а об “обществе информатики и связи”, а понятие “знание” должно

быть отделено от понятия “информация”. Иногда в отношении такой системы хозяйствования используют термин “экономика знаний”, подчеркивая тем самым, что важнейшим производственным ресурсом общества становится не столько информация как относительно объективная сущность или набор данных о тех или иных производительных и технологических процессах, сколько знания, т. е. информация, усвоенная человеком и не существующая вне его сознания.

В информационной экономической системе производство информационного продукта оказывается приоритетнее производства материальных благ, доминирует четвертый сектор экономики, следующий за сельским хозяйством, промышленностью, сектором услуг. Капитал и труд — основа индустриального общества — уступают информации — основе информационного общества.

Концепция информационного общества является разновидностью теории постиндустриального общества, синонимом которого может быть постмодернистское общество.

### ***Постмодернистское общество***

*Постмодернистское общество* представляет собой дальнейшее развитие информационного общества.

Появление термина “постмодернистское общество” связано с появлением термина “постмодернизм”. “Постмодернизм — совокупное обозначение наметившихся в последние полтора-два десятилетия тенденций в культурном самосознании развитых стран Запада”<sup>1</sup>.

Постмодернизм в буквальном смысле означает *после модерна*, т. е. после современности (от фр. *modern* — современный). Статус понятия постмодернизм получает в середине 1980-х гг. (около 1985 г.) благодаря работам французского философа Жан-Франсуа Лиотара (р. 1924), который распространял дискуссию о постмодернизме на область философии.

---

<sup>1</sup> Современная западная философия: Словарь / Сост. В. С. Малахов, В. П. Филатов. — М.: Политиздат, 1991. С. 117.

В постмодернистском обществе на первый план выходят такие параметры, как большая политическая активность, большие инвестиции в политическую деятельность, приоритет знаний, образования и научных исследований. Постмодернистское общество — это современное общество цивилизации конца XX в. и начала XXI в.

Одной из важных предпосылок функционирования постмодернистского общества является *плюрализм в производстве информации*. В данном случае плюрализм (от лат. *pluralis* — множественный) означает множественность мнений и взглядов. Сегодня файлы компьютеров различных хозяйствующих субъектов (корпораций, фирм, банков, страховых компаний и т. п.) содержат стратегически важную информацию. *Государство должно контролировать их.*

Развитие постмодернистского общества вплотную связано с виртуальной экономикой и с интерактивным бизнесом.

### ***Виртуальная экономика***

*Виртуальная экономика* — это экономика, основанная на главном законе жизни и деятельности человека (законе экономии времени) и на интерактивном бизнесе.

Время, используемое человеком в своей жизни, состоит из двух частей: полезного и ненужного. Полезное время человека включает в себя рабочее время, время на отдых, на удовлетворение физиологических потребностей. К ненужному времени относятся время на ожидание чего-то, время, потраченное в очередях, в дорогах, в поездках на работу и обратно и др.

Сущность закона экономии времени заключается в ликвидации и минимизации ненужных затрат времени.

Уже сегодня в развитых зарубежных странах имеется множество случаев реализации этого закона. Например, развитие труда на дому (надомный труд) и увеличение его доли в общих затратах труда. Так, используя средства связи, можно, не выходя из дома, управлять технологическими линиями на производстве, финансово-коммерческой деятельностью предприятия, вести бухгалтерский учет, проводить диагностику забо-



левания человека и оказание ему первой медицинской помощи, учиться дистанционным путем в учебном заведении, читать книги в библиотеке, избирать президентов, покупать товары (уже созданы холодильники, которые контролируют количество продуктов в них и сами автоматически делают заказы на доставку продуктов), совершать банковские, биржевые и другие финансовые операции и т. п.

*Интерактивный бизнес* (англ. *interaction* — взаимодействие и *business* — дело) — это бизнес, построенный на совместных действиях бизнес-процесса в лице бизнесмена и компьютера или другого автоматизированного средства связи.

Виртуальная экономика есть модифицированная форма рыночной экономики, имеющая совсем другие базисные параметры, чем традиционная форма рыночной экономики. Говоря о рыночной экономике, следует твердо усвоить, что это экономика имиджей. Виртуальная экономика — это экономика сверхвысоких имиджей и сверхвысоких уровней рейтинга, что вызывает очень жестокую конкуренцию в условиях использования сетей интернет и мобильной связи. Основным товаром на рынках виртуальной экономики является автоматизированная информационная технология.

### **Сетевая экономика**

Ряд экономистов используют также термин “сетевая экономика” (*network economy*) для описания новой экономики<sup>1</sup>. Такой подход представляется вполне оправданным, поскольку перечисленные выше высокотехнологичные отрасли занимают производством сетевых благ; именно сети, обладая рядом принципиальных уникальных характеристик, определяют особенности новой экономики.

И действительно качественно новое в экономику привнесли предпринимательские сети, разместившиеся в глобальной электронной паутине — интернете. В начальный период зарождения интернета предпринимательские сети заявили о себе как

---

<sup>1</sup> <http://www.dunainyan.ru/rubl.shtml.cmd=sch cat=587&vip=13>

о самостоятельном субъекте мирового хозяйства в форме виртуальных корпораций, неподконтрольных даже ТНК. Главным конкурентным преимуществом их являлись низкие транзакционные издержки. За два года после кризиса 1997–1998 гг. ТНК включили в орбиту своего влияния основные виртуальные сети и приступили к переориентации свободных потоков денежных средств на технологии электронного управления бизнесом. Особенно трудно шел процесс поглощения ТНК инновационных электронных фирм.

Всеобщая компьютеризация и освоение интернета обусловили изменение роли фактора времени как основы деления капитала на основной (срок более года), и оборотный (срок менее года). Это, в свою очередь, привело к необходимости пересмотра содержания стоимости, а значит, и цены, и издержек. Модификация стоимости и издержек нашла выражение в существенном снижении расходов на сохранение стоимости, или расходов на взаимодействие, получившая название *мировой транзакционной революции*.

### ***Интеллектономика и экономика знаний***

Определяющим основанием новой экономики выступают знания и интеллект, становящиеся основным ресурсом дальнейшего развития общества. Именно поэтому некоторые авторы называют новую экономику интеллектономикой и экономикой знаний.

Интеллект (от лат. *intellectus*) означает ум, рассудок, разум, мыслительные способности человека, способности накапливать знания. Интеллектуальный труд становится решающим фактором накопления богатства в обществе.

Сегодня и в обозримом будущем именно интеллектуально развитому человеку надлежит принимать новые ответственные и нестандартные решения, а информация и компьютеры являются лишь средствами и механизмами их реализации. Новые компьютерные технологии и разработки направлены прежде всего на то, чтобы создать для появления таких решений благоприятную среду, на максимальное раскрытие талантов и творческих возможностей человека.

В основе формирования интеллектономики как нового типа общества лежат три основополагающие тенденции: интеллектуализация, социализация и гуманизация.

**Интеллектуализация общества**, как принято считать в литературе, подразумевает создание новейших информационных технологий, доступных широкому кругу лиц, внедрение интеллектуальных компонентов во все сферы жизнедеятельности человека, а также создание и развитие новых отраслей и сфер применения знания, расширение научной базы, повышение образовательного уровня в стране.

**Гуманизация** — это процесс производства высоко нравственного и интеллектуального человека как полноправного члена нового зарождающегося общества. Важнейшими компонентами этого процесса являются формирование совокупности взглядов, утверждающих ценность человека независимо от его общественного положения и право личности на свободное развитие своих творческих сил, провозглашающих принципы равенства, справедливости человеческих отношений между людьми.

**Социализация** — это процесс усвоения человеком определенной культуры как системы знаний, норм и ценностей, позволяющих ему функционировать в качестве равноправного партнера в обществе. Формирование людей как человеческих существ предполагает усвоение норм культуры, их дальнейшая жизнедеятельность базируется на владении этими нормами.

Интеллектуальный труд как продукт эволюции фактора труд, который ранее считался общественным благом, становится в условиях новой экономики частной собственностью, а материальной субстанцией стоимости является товар — знание.

Фундаментальной основой процесса формирования совершенно новой экономической системы является **качественно новый тип технологического и хозяйственного уклада**. Западный экономист Д. Тапскотт выделяет ряд принципиальных изменений с технологической точки зрения, которые отличают новые технологии от старых: появление цифрового сигнала; микропроцессоров; вычислительного комплекса с архитекту-

рой клиент-сервер; информационной магистрали; информационной бытовой аппаратуры, мультимедиа; открытых систем; интеллектуальных сетей; объектно-ориентированного программирования; мультимедийных интерфейсов<sup>1</sup>.

Можно отметить и определенный рост **темпов технологических перемен**. В последние годы происходит заметное снижение динамики цен на продукты новой технологии. Реальная цена производительности компьютера сокращается приблизительно на 35% в год, стоимость телефонных разговоров — приблизительно на 10% в год. Значит, можно утверждать, что темп инноваций не просто выглядит высоким — он действительно увеличился.

Особенностью новой экономики можно также считать **всепроницающий характер информационных технологий**, которые способствуют повышению эффективности практически во всех экономических секторах. Интернет дает возможность находить наиболее выгодную цену на товар или услугу, снижает транзакционные издержки коммуникаций между потенциальными партнерами, устраняет излишние барьеры на пути новых участников рынков. Онлайн-торговля позволяет экономить административные издержки, вытесняя лишних посредников, снижает избыточные товарно-материальные запасы.

Отличительной чертой новой экономики многие исследователи признают тот факт, что **главным производственным ресурсом становится экономическая информация** (т. е. данные об объектах и явлениях, влияющих на экономическую деятельность, их параметрах, свойствах и состояниях, которые уменьшают неопределенность, неполноту необходимых в хозяйствовании знаний).

Отдельные экономисты идут дальше. Так как в новой экономике наибольшее значение имеет не любая информация, а осознанная и усвоенная человеком, превратившаяся в его знания (не существующая вне его сознания), то **основанием новой**

---

<sup>1</sup> *Танскотт* Д. Электронно-цифровое общество. — М.: "Рефл-бук", 1999. С. 121.

**экономики правильнее было бы считать знания, интеллект.** Именно они и становятся основным ресурсом развития нового общества.

По этому поводу М. Кастельс пишет, что особенностью в новой экономике является не центральная роль информации, а применение “информации к генерированию знаний и устройствам, обрабатывающим информацию и осуществляющим коммуникацию, в кумулятивной петле обратной связи между инновацией и направлениями использования инноваций”<sup>1</sup>.

**Формирование новой экономики — это процесс становления экономики в меньшей степени “машинно-интенсивной” и в большей степени “знание-интенсивной”.** Традиционные факторы производства — земля (т. е. природные ресурсы), рабочая сила и капитал не исчезли, но приобрели второстепенное значение. Эти ресурсы можно получать, причем без особого труда, если есть необходимые знания. Знание в новом его понимании означает реальную полезную силу, средство достижения экономических результатов.

Для индустриальной экономики характерна общая тенденция развития производства, которая состоит в снижении трудоемкости и одновременном росте капиталоемкости продукции. В новой экономике взаимосвязи между этими двумя показателями носят более сложный характер, так как помимо труда и капитала важным фактором производства становятся научно-технические знания и информация.

**Следующая особенность новой экономики связана с мифом о ее “сверхъестественной” прибыльности.** С марта 2000 г. — биржевой индекс Nasdaq, индикатор американских высокотехнологичных компаний, начал неумолимо падать: с 5000 до 2000 пунктов. Поскольку поток инвестиций и кредитов был вполне реален, а доходы оказались далеко не столь велики, как хотелось (в ряде отраслей новой экономики отсутствовали вовсе), то встает вопрос о том, как созданный за последние

---

<sup>1</sup> Кастельс М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура / Под ред. О. И. Шкаратана. — М.: ГУ ВШЭ, 2000. С. 51.

15 лет сектор новой экономики будет существовать не в тепличных, а в реальных экономических условиях.

Таким образом, новая экономика, бесспорно, на сегодня явление неоднозначное и в значительной степени противоречивое.

К особенностям новой экономики следует отнести и изменение модели рынка:

- объектом купли-продажи рынка в новой экономике являются сетевые блага, которые отличаются тем, что их можно воспроизводить при практически нулевых предельных издержках и они порождают сетевые внешние эффекты для потребителей;

- основные параметры рынка в новой экономике — а именно спрос и предложение — ведут себя нетрадиционным образом. Стандартная экономическая теория, излагаемая в любом учебнике, базируется на известном утверждении: кривая предложения, в основе конфигурации которой лежат возрастающие предельные издержки, имеет положительный наклон, а кривая спроса, в основе конфигурации которой лежит убывающая предельная полезность, имеет отрицательный наклон. В ситуации сетевых благ кривые спроса и предложения как бы меняются местами: кривая предложения имеет отрицательный наклон, так как предельные издержки стремятся к нулю на значительных интервалах, а кривая спроса имеет положительный наклон, так как предельная полезность увеличивается по мере роста количества участников потребления блага. Если этот процесс будет динамически развиваться, кривые будут стремиться к пересечению при все более и более низких ценах, что отражает рис. 27.2.

Таким образом, если благо увеличивает свою ценность по мере роста его количества и при этом цена блага падает по мере роста его ценности для потребителей, мы приходим к следующему выводу: наибольшей ценностью в условиях новой экономики обладает такое благо, которое предоставляется бесплатно. Вывод парадоксален только на первый взгляд, поскольку речь, конечно, не идет о всех благах, а только о сетевых благах, но именно они составляют основу новой экономики. Новая

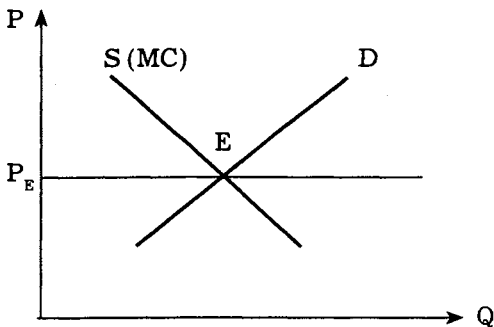


Рис. 27.2 Равновесие на рынке сетевого блага

экономика дает массу примеров, которые свидетельствуют об осознании этой логики крупными компаниями: например, многие из них бесплатно предоставляют свои браузеры (*Microsoft*, *Netscape*).

Особенностью данной модели рынка можно считать появление информационной конкуренции — борьба за лидерство на рынке информации, информационных ресурсов и двух ее составляющих — конкуренции производителей и конкуренции покупателей. Первая составляющая связана с соперничеством за доступ к этим ресурсам, наиболее современные информационные технологии, долю на данном рынке, получаемый доход. Конкуренция потребителей связана со стремлением обеспечить первенство в получении необходимой информации, что служит отправной точкой принятия решений и осуществления соответствующих хозяйственных операций. Так, в информации о курсе акций важно не только ее содержание, но и скорость ее получения: «Кто владеет информацией, тот владеет миром». Информационная конкуренция стала уже реальностью для современных условий формирования новой экономики.

Феномен новой экономики связан, с одной стороны, со стиранием границ и барьеров для вступления в отрасль чисто технического характера, а с другой — с появлением таких крупных монополий, как *Microsoft*, что также порождает массу принципиально новых особенностей макроэкономического характера.

Американский экономист К. Шапиро указывает на то, что комбинация эффекта масштаба со стороны предложения и со стороны спроса усиливает монопольные тенденции на рынке<sup>1</sup>.

Монопольные тенденции проявляются здесь иначе, чем это было в условиях традиционной экономики. Считается, что нерегулируемая монополия завышает цену и занижает объем производства по сравнению с их конкурентным уровнем. Но на рынке информационных товаров ситуация совсем иная: *монополия увеличивает объем производства и снижает цены*.

Рост производительности благодаря информационным технологиям приводит к росту нормы прибыли, но только в краткосрочном периоде, поскольку жесткая конкуренция, существующая на этом монопольном рынке, ведет к сокращению нормы прибыли в долгосрочном периоде, а не к росту, как можно было бы предположить. Монополии в информационной сфере находятся в *условиях жесточайшей конкуренции* и поэтому пребывают в постоянном поиске наиболее эффективного решения производственных и управленческих задач.

Таким образом, в условиях распространения информационных технологий рынок неизбежно монополизирован, и в то же время монополии в большей степени начинают вести себя как совершенные конкуренты. Это позволило Дж. Шумпетеру выдвинуть теорию *созидательного разрушения*, в соответствии с которой монополия может не тормозить, а стимулировать технический прогресс и экономический рост, так как, желая окупить свои издержки, она стимулирует внедрение инноваций<sup>2</sup>.

Американский экономист П. Ромер, напротив, подчеркивает, что монополии в условиях информационных технологий играют отрицательную роль, ибо им становится выгодно препятствовать инновационному процессу, чтобы сохранить свое

---

<sup>1</sup> Shapiro C., Varian H. Information Rules: A Strategic Guide to the Network Economy Boston, Mass.: Harvard Business School Press, 1999. P. 352.

<sup>2</sup> Schumpeter J. A. Essays on economic topics of J. A. Schumpeter / R. V. Clemence, Ed. N.Y.: Kennikat Press, 1969. P. 327.



монопольное положение<sup>1</sup>. Не допускать создания именно таких монополий путем устранения излишней закрытости информации, передачи права собственности на ряд информационных объектов государству и осуществления аналогичных мероприятий — суть антимонопольного регулирования в условиях новой экономики.

Следующие отличительные особенности рынка и товара в условиях новой экономики:

– во-первых, срок жизни нового продукта укорачивается, поскольку информация о нем распространяется быстро и повсеместно;

– во-вторых, в перспективе все больше появляются такие товары, которые оказываются “насыщены знанием” в большей степени, чем это требует их функциональное назначение. Так, выпускаемые часы, фотокамеры, персональные компьютеры могут иметь функции, которые покупатель вряд ли применит и в которых он редко нуждается<sup>2</sup>;

– в-третьих, в индустриальном традиционном обществе реклама играла роль рычага, продвигающего товары на рынке, в информационном обществе роль рекламы заключается в том, чтобы стимулировать потребление какого-то *конкретного* товара. Кривая предельной полезности под влиянием рекламы в информационном обществе сдвигается вверх, а это в перспективе дает огромные возможности для экономического роста даже при отсутствии существенных хозяйственных изменений.

В условиях новой экономики *меняется и природа собственности*. По мнению Дж. Ходжсона, “...прогресс знаний “размывает” целостность собственности и подрывает условия функционирования свободного рынка”<sup>3</sup>. Он обращает внимание на

---

<sup>1</sup> Romer P. M. Endogenous technological change // Journal of Political Economy. 1990. Vol. 98. № 5. P. 345–399.

<sup>2</sup> Сакайя Т. Стоимость, создаваемая знанием, или История будущего // Новая постиндустриальная волна на Западе: Антология / Под ред. В. Л. Иноземцева. — М.: Academia, 1999. С. 367.

<sup>3</sup> Ходжсон Дж. Социально-экономические последствия прогресса знаний и нарастания сложностей. // Вопросы экономики, 2001. № 8. С. 37.

парадокс, заключающийся в том, что именно те экономисты XX в., которые уделяли особое внимание вопросам накопления знаний, были в то же самое время приверженцами свободного рынка, и приводит в качестве примера идеи Ф. Хайека.

Появление и развитие открытого программного обеспечения по-новому ставит проблемы создания и защиты **интеллектуальной собственности**, которая может утратить свою ценность, и этот процесс уже происходит в программном бизнесе.

*Большая часть интеллектуальной собственности на рынке открытого программного обеспечения распространяется и используется бесплатно.* Со временем число поставщиков такой продукции растет, и, следовательно, увеличивается и доля фирм, занимающихся обработкой этих программ и предоставлением различного рода вспомогательных продуктов и услуг, т. е. происходит дифференциация фирм на данном сегменте рынка и усиление их специализации. Следует прогнозировать возрастание конкуренции между фирмами, применяющими закрытое программное обеспечение, и фирмами, разрабатывающими и использующими открытое ПО, которая может привести к новому витку инновационной деятельности в этой области.

Меняется в новой экономике, по выражению Р. Коуза, **природа фирмы**, действующей на рынке. "Интеллектуальная фирма" может на сегодняшний день вообще не располагать производственными фондами в их традиционном понимании, поскольку материальные активы начинают вытесняться интеллектуальными активами, а текущие активы вытесняются информацией. Оценивая фирму, аналитики все чаще уходят от оценки ее материальных активов. Так, рыночная капитализация активов компании *Microsoft* выше аналогичного показателя компании *IBM*, хотя *Microsoft* продает гораздо меньше продукции. Приобретая акции фирмы, инвестор покупает не фонды в традиционном понимании. "Интеллектуальная фирма" не нуждается в больших активах, для нее существует тенденция снижения стоимости основных фондов.

Информатизация экономики обусловила появление **нового вида издержек** — информационных, неосязаемых. По отноше-

нию к осязаемым материальным затратам доля их значительна, и наблюдается тенденция к росту. Например, в США доля неосязаемых затрат (поиск информации, обмен ею с партнерами, мониторинг действий конкурентов и т. д.) составляет в среднем в добывающей промышленности 30–40% общих издержек, у финансовых институтов — до 60%.

Особенность новой экономики связана с формированием и развитием *нового сектора экономики — виртуального*. Между различными секторами экономики — реальным, монетарным и виртуальным — возникают противоречия. Каждый из этих секторов имеет собственную логику и принципы развития, свои законы, при этом все они тесно связаны и взаимозависимы друг от друга. Существует некоторая изоляция их друг от друга, отчужденность и доминированность в экономической системе в целом. Так, в России сейчас превалирует монетарный сектор экономики, что и следовало ожидать от реализуемого монетаристского курса.

Виртуальный сектор экономики еще только формируется, он быстро расширяется в развитых странах, но неясны еще четко его субъекты и объекты, границы, формы взаимодействия с реальным и монетарным секторами экономики. Его бурное развитие создаст еще немало проблем для экономики в целом. Это может быть связано с оттоком ресурсов (материальных, денежных, трудовых) именно в этот сектор экономики, его инфраструктуру, что вызовет несбалансированность макроэкономики, дефицит ресурсов в других ее секторах. Виртуальный сектор в отличие от реального, с присущей ему неопределенностью, предоставляет фактически симметричную (одинаково полную, равную) информацию для всех ее пользователей — и покупателей, и продавцов, и производителей, и потребителей (доступность сайтов одинакова для всех участников информационной сети). В этих условиях проблемой становится не асимметричность информации, а непосредственно выбор информации и ее защита, ее анализ и принятие соответствующего хозяйственного решения. Наряду с такой сетью информации в виртуальном секторе экономики существуют ниши закры-

той информации для других агентов рынка, представляющей коммерческую тайну фирм. Однако она может быть с помощью хакеров (взлом защиты) стать доступной конкурентам. Именно здесь обнаруживается слабое звено виртуального сектора экономики, на что должны обратить внимание не только фирмы и домохозяйства, но и государство.

Новая экономика порождает новые формы занятости. Получает распространение концепция “удаленной работы”, согласно которой классическая “офисная” схема организации труда давно исчерпала свой потенциал, поскольку неспособна обеспечить устойчивый рост производительности труда персонала.

На ее смену пришла концепция телекомпьютинга — *дистанционной работы*, предложенная Д. Ниллесом в 80-е гг. прошлого столетия. Ее использование вызвало рост производительности труда в среднем на 15%, а по отдельным отраслям — до 40%. Эта форма занятости получила поддержку на государственном уровне. Так, в США принят закон о снижении налогов для предприятий, оборудующих дистанционные рабочие места для своих сотрудников. Европейский союз финансирует исследования и программы в этой области, при этом особое внимание уделяется сельским районам и менее развитым регионам.

Основные преимущества дистанционной работы сводятся к наличию гибкого графика работы, возможности привлекать более широкий контингент персонала (сотрудников, живущих в другом городе, регионе, ограниченно трудоспособных и т. д.) и одновременно оптимизировать его, сокращению финансовых затрат и времени.

Сдерживают развитие дистанционной работы необходимость контроля этой деятельности, обеспечение информационной безопасности, связанной с возможностью утечки данных на расстоянии и информационного шпионажа; появление новых способов ухода от налогообложения (регистрация интернет-фирм) и т. д.

Для российских компаний, к сожалению, сегодня выгоднее работа в офисе, ибо дистанционная занятость связана с необхо-

димостью оснащения рабочего места дорогими информационными технологиями.

Хозяйствование в новой экономике характеризует **новый тип рациональности**. Известно, что понятие рациональности по-разному трактуется экономическими школами — классической, неоклассической, неоинституциональной. От максимизации полезности до удовлетворенности — таков диапазон представлений о рациональности субъектов. В условиях информационной экономики понятие рациональности деятельности субъектов трансформируется до состояния качественно иного типа, нового. Рациональным для субъектов становится то, что соответствует его нормам (общепринятым, индивидуальным). Рациональность в ее традиционном понимании как таковая отсутствует в виртуальном секторе экономики, ее синонимами становятся иные понятия — скорость, объем, цель, результат, при этом их соотношение может быть различным в пространственно-временных координатах. Так, современные интернет-технологии позволяют моделировать многие процессы, заменять естественные ресурсы на искусственные, ускорять в несколько раз стадии разработки инноваций и внедрения их в производство.

В новой экономике возникают **новое понимание и иная расстановка “имущих” и “неимущих”**. Неимущим субъектом становится не тот, кто более 50% доходов тратит на питание, а тот, кто не включается в качестве участника в единое информационное пространство. Знание информационных технологий становится неотъемлемым элементом современного интеллектуального капитала.

Информационные технологии в новой экономике моделируют поведение экономических субъектов, индивидов, изменяют их психологию и отношение к проблеме выбора, их понимание рациональности. Они постепенно ведут к **установлению новых норм и установок**. Информационная экономика формирует новый Веб-стиль жизни и хозяйствования современных институциональных структур. Наряду с традиционными методами хозяйствования, основанными на реальных связях и партнерах,

появляются новые формы хозяйствования — интерактивные, через виртуального посредника, возникают новые институты.

Таковы особенности новой экономической среды на внутреннем рынке.

**В международном аспекте** информационные технологии создают гораздо большие возможности для общения между удаленными друг от друга субъектами. В соответствии с известной гравитационной моделью, чем больше расстояние между странами, тем меньше они торгуют друг с другом. Если в период с 1970 по 1990 г. отмечалось существенное влияние дистанционного фактора (по расчетам американца Э. Роуза, от 1,09 до 1,12) на международную торговлю<sup>1</sup>, то сегодня возникли новые возможности, значительно упрощающие коммуникации между различными удаленными друг от друга территориями (происходит более тесное торговое общение, образуются интеллектуальные и инновационные кластеры). Расстояние перестает быть сильным препятствием для общения.

В условиях формирования новой экономики в международном масштабе необходимо помнить, что конкурентоспособность национальной экономики теперь напрямую связана с информационными технологиями, а инвестиции в электронную инфраструктуру и сферу образования являются важными ее составляющими. Формируются другие приоритеты развития, другие критерии эффективности, другие возможности экономического развития.

Нельзя не заметить **неравномерность формирования новой экономики**, когда одни страны приоритетны в тех или иных ее областях и направлениях развития. Так, на мировом рынке выделяются американские и японские фирмы — разработчики высоких информационных технологий и коммуникационных средств, сочетающих карманный компьютер и мобильный телефон, световую клавиатуру и беспроводной монитор. Массо-

---

<sup>1</sup> Rose A. K. One Money, One Market: Estimating the Effect of Common Currencies on Trade // NBER Working Paper 7432.1999. <http://www.nber.org/papers/w7432>

вое конечное производство их, сборка сосредоточены в странах Юго-Восточной Азии. Среди разработчиков программ и средств антивирусной защиты на мировом рынке признаны и российские специалисты.

Итак, новой экономике присущ целый ряд принципиальных отличий, что позволяет говорить об изменении отдельных макроэкономических параметров как на внутреннем рынке, так и в международном масштабе.

В современном мире значение и роль науки далеко выходят за рамки только приобретения новых знаний и применения их на практике. Наука является тем фундаментом, на котором строится весь процесс устойчивого развития общества.

Формирование новой экономики ставит перед наукой новые задачи преодоления таких сложившихся негативных явлений в мировой экономике, как:

- колоссальные нагрузки на экосистемы, вызванные 18-кратным увеличением объема мирового производства и четырехкратным увеличением численности населения. Подсчитано, чтобы жить в равновесии с природой жителей Земли не должно быть больше 500 млн (акад. Н. Н. Моисеев). Если следовать заветам ревнителей природы, то надо либо в 10 раз сократить население планеты, либо в 10 раз уменьшить наши потребности. Стоит ли говорить, что и то и другое сейчас невозможно;

- хищническое использование невозпроизводимых природных ресурсов и чрезмерный, нерациональный спрос на продовольствие и чистую воду, обусловленный идеалами "общества потребления", ведущий к потере здоровья людей; требуется радикальная ликвидация расточительства, укоренившаяся сегодня в системах производства и потребления, найти способы переориентации характера роста производства и потребления, чтобы он более не наносил непоправимого ущерба окружающей среде и позволил всем людям достичь разумного и справедливого уровня жизни, заменив расточительство экономией;

- совокупная потеря знаний особенностей природы коренными народами, чреватая утратой приспособления к природе;

- деградация окружающей среды (нехватка чистой воды, чистого воздуха, продовольствия и т. д.), надвигающаяся опасность глобального экологического кризиса;

- нищета народа, растущее неравенство: если в начале XX в. богатые жили лучше бедных в 19 раз, то в конце века — в 78 раз (по данным Дж. Перкинса);

- падение нравственности, агрессия, терроризм, наркомания, алкоголизм и т. д.

Решение этих проблем только административными методами невозможно, нужны новые средства, которые может предложить наука. Кроме этого, новому гражданскому обществу нужны новые комплексные подходы, позволяющие осознать, во-первых, что проблемы окружающей среды не могут эффективно решаться изолированно от других проблем, и, во-вторых, что при решении любых проблем должны учитываться факторы, влияющие на изменения социальных, экономических компонентов устойчивого развития. В рамках таких подходов большое значение имеет развитие международного сотрудничества, создание и укрепление на всех уровнях сети науки и образования с целью обмена знаниями, опытом, передовой практикой.

Современные экологические проблемы должны быть тесно увязаны с социальными потребностями, с демографической ситуацией, с нищетой, в связи с чем ни одна из них не может рассматриваться в отрыве друг от друга. По прогнозам ООН, расхождение между теми, кто получает блага от экономического и технологического развития, и теми, кто их не получает, будет по-прежнему расти. Такое неустойчивое усугубление крайнего богатства и крайней бедности ставит под угрозу стабильность всего человечества, а вместе с ней и способность глобальной экосистемы обеспечивать нормальное здоровье и благосостояние населения.

В развитии науки в ближайшие 25 лет можно выделить следующие тенденции:

- сохранится коммерциализация науки, т. е. академический капитализм при поддержке государства, роль которого в



условиях новой экономики возрастает, что позволяет говорить о “втором рождении государства” (теория Дж. Стиглица). Уже сегодня можно наблюдать явление сращивания частного капитала с властью государства;

- сближение различных наук (естественных, гуманитарных, социальных, психологических, философских, общественных и т. д.) на основе синтеза, применения синергии как метода исследования;

- углубление знаний в отдельных областях науки, понимания и решении новых конкретных проблем.

Таким образом, бурное, вихреобразное развитие мировой цивилизации обуславливает необходимость активного накопления новых знаний, которые решают не только накопившиеся проблемы и снимают их с повестки дня в науке, но и порождают новые, которые еще предстоит решить новым образованным людям.

Всякая остановка (или даже замедление) научно-технических разработок может привести к деградации общества, к ослаблению его интеллектуального потенциала, что будет иметь тоже катастрофические последствия.

Образование и просвещение всегда были эффективными инструментами для изменения стереотипов мышления, а также модернизации общества, экономики и государства в целом, они являются ключевым фактором перемен.

Роль образованности в развитии государства невероятно возросла за последние десятилетия. Из века соревнования в области техники, технологии, торговли мы переходим в век соревнования идей и организационных структур. Если есть достаточное количество образованных людей, то любые новинки, любые ноу-хау достижимы для всех. За считанные месяцы они благодаря невиданным темпам научно-технического прогресса и развитию связи превращаются в рутину. К этому следует еще добавить все те жизненные условия, которые ожидают человечество в новой экономике, — уменьшение количества и повышение квалификации людей, занятых непосредственно в производстве, увеличение безработицы и т. д.

***В XXI в. впереди окажутся те страны, которые способны генерировать новые идеи. Образованность людей — ключ к будущему.***

Главным национальным достоянием России, главным ее ресурсом является интеллект нации, ее образованность. Этот тезис не фраза, не патриотический лозунг, а сложившееся представление о путях развития планетарного сообщества и места в нем народа. Оно возникло не сразу, а в результате глубокого обдумывания характера современного этапа развития цивилизации и сопоставления того уровня интеллектуализации, который наблюдается за рубежом, с тем, что пока есть еще в нашей стране. Есть еще один аргумент — русские очень легко обучаемы, им свойственно массовое стремление к знаниям. Это особенность нашей цивилизации, и ее следует принять во внимание.

Уже в ближайшие десятилетия на переднем плане истории окажутся те страны, те народы, которые будут способны обеспечить более высокий уровень образованности, воспитанности, мастерства во всех его проявлениях, способности к поиску. И, если угодно, нравственности. А не те (как сейчас принято думать), которые добились более высокого уровня жизни или даже научились производить более совершенную электронику.

По оценке ООН, важнейшими проблемами в системе образования, которые характерны практически для всех стран, как развитых, так и стран с переходной экономикой, являются следующие: качество и доступность образования; его непрерывность и открытость; эффективность образовательных систем.

Генеральная ассамблея ООН, рассмотрев предложение Всемирной встречи на высшем уровне по устойчивому развитию, провозгласила ближайшее десятилетие, начиная с 2005 г., “Десятилетием образования в интересах устойчивого развития”.

От мастерства и квалификации исполнителей, от качественного труда в первую очередь зависит благосостояние общества. К этому следует добавить еще одно требование — высокий уровень нравственности.

В настоящее время главное противоречие российской действительности определяется несоответствием между огромным

ресурсным потенциалом страны и очень низким уровнем жизни населения, обусловленным присвоением узким кругом лиц основной части этого потенциала, который с экономической и моральной точки зрения должен принадлежать обществу в целом.

Национальное благополучие (а соответственно, и национальные цели) определяется не только экономикой и уверенностью в завтрашнем дне. Важнейшую роль играет общий нравственный климат общества, характер его духовной жизни, представление о месте своего народа в мировом сообществе и многие другие нематериальные факторы. И все они завязаны в единый узел.

Трансформация экономических систем развитых, развивающихся и постсоциалистических стран осуществляется сегодня в условиях глобализации, чему посвящена следующая глава учебника.

### **Основные понятия и термины**

Система; экономическая система; свойства экономической системы: ценность, устойчивость, когерентность, сбалансированность, саморазвитие, иерархичность, автономия, декомпозиция, адаптивность, целесообразность; деградация; диссипация; коллапс; энтропия; трансформация экономической системы; тенденции развития экономических систем; переходная экономика; экономика развития; особенности экономики России; институциональная экономика; новая экономика; постиндустриальная экономика; информационная экономика; равновесие на рынке сетевого блага; интеллектуальная собственность; новый тип рациональности; виртуальный сектор экономики.

## Глава 28

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Процесс глобализации уже давно стал реальным и важным аспектом современной мировой экономики, одним из наиболее влиятельных и определяющих дальнейший ход развития мирового хозяйства. Он затрагивает все области общественной жизни, включая экономику, политику, безопасность, социальную и культурную сферы, экологию, и свидетельствует о серьезной трансформации мировой системы хозяйствования.

В настоящее время развитие мировой экономики определяется двумя главными тенденциями: с одной стороны, отмечается ускоренный процесс глобализации экономической деятельности, а с другой — рост региональной интеграции.

Процесс глобализации ведет к созданию такого порядка, когда производство и финансы различных стран становятся взаимосвязанными. Данный процесс сопровождается ростом числа трансакций, а одним из эффектов является новое международное разделение труда, в котором создание национального богатства во все большей степени зависит от экономических субъектов других стран.

### 28.1. Сущность и отличительные черты процесса глобализации

Во второй половине прошлого столетия существенно интенсифицировалась интернационализация хозяйственной жизни: расширение традиционной торговли товарами сопровождалось еще более быстрым ростом обмена услугами, продуктами интеллектуальной деятельности, капиталом, усилением производственно-кооперационного сотрудничества и научно-технического обмена. В мировой экономике начался процесс глобализации.

Термин “глобализация” широко стали использовать с 80-х гг. XX в. О глобализации как понятии в научной и публицистической литературе впервые заговорили после работ американских социологов и экономистов Дж. Маклина, М. Уотерса и Р. Робертсона (1981–1985). Впервые им воспользовался в 1981 г. Дж. Маклин, а развернуто этот термин использовал американский социолог Р. Робертсон. В 1983 г. он включает его в название одной из своих статей, в 1985 г. дает свое толкование категории, а в 1992 г. вышла его книга “Глобализация”<sup>1</sup>, в которой Робертсон отмечал, что глобализация — это серия эмпирически фиксируемых измерений, разнородных, но объединяемых логикой превращения мира в единое целое. Термин “глобализация” уже широко применяется в научной литературе, и даже в средствах массовой информации он используется для описания сходных процессов в разных странах.

Эксперты Международного валютного фонда (МВФ) определяют этот феномен как “растущую экономическую взаимозависимость стран всего мира в результате возрастающего объема и разнообразия трансграничных транзакций товаров, услуг и международных потоков капитала, а также благодаря все более быстрой и широкой диффузии технологий”<sup>2</sup>.

По определению немецких экономистов Х. Зиберта и Х. Клодта, “глобализация — это процесс трансформации разрозненных национальных хозяйств в интегрированную глобальную экономику”<sup>3</sup>. В ходе этой трансформации совершается один из важнейших поворотов в истории мирового сообщества, пока еще в полной мере не осмысленный ни теоретиками, ни практиками, — девальвация государств, которые на протяжении многих десятилетий служили системообразующими организационными структурами.

---

1 Robertson R. “Globalization” / London: Sage, 1992.

2 World Economic Outlook. May 1997. P. 45

3 Sibert H. and Klodt H. Towards Global Competitions: Catalyst and constraints. Kiel, December 1998. P. 2.

Российские ученые по-разному подходят к этой проблеме. Так, профессор В. Кувалдин понимает глобализацию как “объективный общецивилизационный процесс, новую форму бытия, соответствующую реальностям XXI века”. Согласно трактовке профессора В. Миронова возникновение единого пространства мирового рынка, мировых финансов и товаров, единой системы коммуникаций и услуг сопровождается формированием “глобальной системы ценностей и единой господствующей культуры”. Глобализация, по мнению ученого, “это весьма противоречивая форма перехода к новейшей информационной цивилизации”.

***В итоге можно сформулировать, что глобализация — это процесс преобразования мирового пространства в единую зону, где свободно перемещаются информация, товары и услуги, капитал, где непринужденно распространяются идеи и беспрепятственно передвигаются их носители, стимулируя развитие современных институтов и отлаживая механизмы их взаимодействия.***

Глобализация подразумевает образование единого (всеобщего) международного экономического, правового и культурно-информационного пространства.

Здесь необходимо выделить основополагающие положения. Во-первых, глобализация — это современный объективный и необратимый процесс, присущий постиндустриальному обществу, этап длительного исторического процесса интернационализации рынка и производства, начавшегося во время Великих географических открытий (XV в.), промышленных революций (XVII–XVIII вв.), формирования финансового капитала на рубеже XIX в., который проходит через все цивилизации и внутри каждой. Во-вторых, процесс глобализации — это реальный факт современной эпохи, который требует познания и приспособления; он не является ни хорошим, ни плохим, ни добром, ни злом. И, в-третьих, глобализация — это определенная философия и идеология, по словам бывшего премьер-министра Малайзии М. Махатхира, “это новая религия, единственная идеология для всего мира”, а также определенная мифология о

том, что всемирно интегрированный рынок служит общественному благу, формирует глобальную мораль и моральную ответственность.

Бурное развитие мирохозяйственных связей обусловлено действием целого ряда факторов, связанных с качественными изменениями в материальном производстве и обслуживающей его инфраструктуре на планете.

За последние десятилетия расширились масштабы диффузии научно-технического прогресса. Вслед за мировыми экономическими лидерами его достижения осваивают теперь новые индустриальные страны, в том числе и путем заимствования передовой техники и технологии. В мире появляются все новые и новые товары и услуги, порождающие новые потребности и требующие для своего создания новых технологических и организационных связей. Расширяются масштабы выпуска новой, современной продукции — электроники, компьютеров, опико-волоконной техники, математического обеспечения и др. На смену прежним технологиям приходят современные, обеспечивающие ресурсосбережение и экологическую чистоту.

Научно-технический прогресс повлек за собой рост производства готовой продукции, в первую очередь высокотехнологичной и наукоемкой, что дало импульс дальнейшему углублению международного разделения труда, особенно внутриотраслевого, осуществляемого на фирменном уровне.

Серьезно обновилась международная транспортная инфраструктура, появились новые поколения всех видов транспорта. В результате этого значительно ускорились и подешевели перевозки грузов и пассажиров.

Произошел резкий, по сути революционный, скачок в информатизации, базирующийся на новейших достижениях в области электроники и систем связи.

Информационная революция позволила получать необходимую информацию из любой точки земного шара в реальном режиме времени и более оперативно принимать решения, касающиеся перемещения ресурсов и производственных процессов из страны в страну. Доступность информации дала дополни-

тельные возможности управленческому аппарату в государствах и отдельных корпорациях выбирать наиболее оптимальные варианты действий.

Расширились масштабы международной кооперации производства и обмена, прежде всего за счет наиболее интенсивного их развития в рамках транснациональных корпораций (ТНК). Ныне они играют в мировом хозяйстве весьма заметную роль.

Существенно усилилось переплетение не только производственных и сбытовых связей, но и ссудных капиталов. В результате этого процесса значительно расширился объем кредитных ресурсов и возможности доступа к ним в любой точке мира.

Наряду со всем этим формировалась система международного регулирования торговых и финансовых операций. В настоящее время нормы и правила их осуществления согласовываются в многостороннем порядке в рамках специализированных международных форумов и институтов — ВТО, ЮНКТАД, МВФ, МБРР и др. Поэтому членство в подобных организациях для каждой страны служит определенной гарантией соблюдения ее интересов другими странами, разумеется, если она сама неукоснительно следует многосторонним договоренностям о мерах регулирования торговли и движения капиталов.

Качественные сдвиги в сфере производства и инфраструктуры предопределили динамичный рост объемов международного хозяйственного взаимодействия, структурные изменения в мировой торговле товарами и услугами, заметно повысили быстроту перемещения капиталов с одних национальных рынков на другие.

В результате усилившейся интернационализации облик мировой экономики качественно изменился: из рыхлой совокупности в той или иной степени взаимозависимых стран она превратилась в относительно целостную экономическую систему. Влияние этой системы в XXI в. в заметно большей степени, чем в середине прошедшего столетия, определяет характер развития в каждом из составляющих ее элементов — национальных хозяйствах.



Возрастание объемов и разнообразия мирохозяйственных связей, сопровождающееся нарастанием экономической взаимозависимости стран мира, т. е. процесс глобализации, становится в настоящее время основной и закономерной тенденцией трансформации мировой экономики. Данный процесс, естественно, находится в развитии, которое не может происходить только по восходящей линии, без кризисов и противоречий, ускорения или замедления темпов, что сказывается соответствующим образом на национальных хозяйствах и проводимой правительствами экономической политике.

Процесс глобализации как новый этап интернационализации хозяйственной жизни имеет ряд отличительных особенностей. Он характерен прежде всего опережающим по отношению к материальному производству ростом объемов международных торговых, финансовых и инвестиционных потоков. Другая характерная черта процесса глобализации мировой экономики — нарастание экономической открытости национальных хозяйств, тенденция к которому ясно обозначилась во второй половине XX в.

Возрастание экономической открытости меняет соотношение внутренних и внешних факторов развития национальных хозяйств. Если еще в середине прошлого века решающая роль принадлежала внутренним факторам, то в настоящее время экономическая ситуация за пределами национальных границ во все большей мере оказывает влияние на национальные экономики. Это означает, что национальные государства в современных условиях уже не могут регулировать экономическую жизнь внутри страны, не считаясь с процессами, происходящими в мировом хозяйстве. Регулирующая роль государств при усилении влияния экзогенных факторов так или иначе снижается.

Конечно, степень и формы участия каждой конкретной страны в системе международных экономических отношений, как и ранее, определяются уровнем развития и спецификой ее народного хозяйства, проводимой государством внешнеэкономической политикой. Однако сама система мирохозяйственных

отношений претерпела столь существенные изменения, что включенные в нее государства вынуждены придерживаться диктуемых системой “правил игры”.

Усиление открытости национальных хозяйств и их вращение в складывающуюся глобальную экономику происходит параллельно с другим процессом — созданием торгово-экономических объединений стран примерно одинакового уровня развития, или так называемой регионализацией мировой экономики. Регионализация — тенденция, по существу идущая вразрез с процессом глобализации. Она ведет к определенному обособлению отдельных национальных хозяйств от формирующейся относительно целостной системы мировой экономики и является отражением противоречий между текущими групповыми и долгосрочными глобальными интересами.

Примером такого обособления может служить Европейский союз, который сегодня активно обсуждает идею Соёдиненных Штатов Европы. Идея СШЕ впервые была выдвинута великим французским писателем В. Гюго в 1849 г. на Первом конгрессе сторонников мира. В противовес антинародной политике европейских правителей тех времен, разжигавших националистическую вражду и войны между народами Европы, В. Гюго выдвинул идею братства между народами Европы, призвав их к объединению и образованию единого европейского государства по примеру США, т. е. к созданию СШЕ<sup>1</sup>. Постепенно она стала завоевывать умы передовых европейцев, думавших о том, как избежать вражды и войны в Европе, о единении европейцев при полном сохранении идентичности европейских наций и стран. Разумеется, были, и их немало, и противники этой идеи, яростно ее критиковавшие; она то угасала, то вспыхивала с новой силой, особенно когда в Европе полыхал пожар войн или вспыхивали революции. Так, например, было во времена Первой и Второй мировых войн. И, естественно, в таких случаях защитники и противники идеи СШЕ активизировались. Одним из самых

---

<sup>1</sup> Гюго В. Речь на Первом конгрессе сторонников мира в Париже (1849 г.). — ПСС. Т. 15. С. 205.

яростных критиков идеи СШЕ был В. И. Ленин, опубликовавший в 1915 г., т. е. в самый разгар Первой мировой войны, известную статью “О лозунге Соединенных Штатов Европы”, в которой с классовых позиций критиковал идею СШЕ, считая, что единение Европы было бы в интересах крупного европейского капитала против пролетариата, демократии и социализма<sup>1</sup>. К счастью, оценки и опасения вождя пролетарской революции не оправдались. После Второй мировой войны идея единения Европы, европейской интеграции, вступила в новую фазу.

Стремление сходных по степени развития стран к экономическому объединению на региональной основе вызывается тем, что в условиях современного, сложного и многономенклатурного производства внутренние рынки даже относительно крупных стран оказываются недостаточными для него, и создание более обширного единого экономического пространства выступает условием успешного развития и повышения конкурентоспособности в глобальном масштабе. На складывающихся единых экономических пространствах не только снимаются внутренние барьеры на пути внешнеэкономических связей и проводится совместная таможенная политика, но и координируются другие направления экономической политики — структурной, денежно-кредитной, энергетической, транспортной, социальной и т. д. Формируются таким образом как бы “острова” интеграции с преференциальным режимом для экономических субъектов стран, входящих в данную группировку. Предприятия и фирмы стран остального мира обычно пользуются на территории интеграционных объединений режимом наибольшего благоприятствования и национальным режимом без каких-либо преференций.

Мировая экономика представляет собой ныне многополюсную структуру, динамичное и постоянно изменяющееся сцепление множества национально-государственных образований, развитие которого протекает неравномерно. Взаимосвязи и вза-

---

<sup>1</sup> Ленин В. И. О лозунге Соединенных Штатов Европы. — ПСС. Т. 26. С. 351–355.

имозависимости между частями этой структуры асимметричны, разные группы стран втянуты в мировые интеграционные процессы в неодинаковой степени и фактически не на равных.

Наиболее сильные позиции в мировой экономике занимают США. Несмотря на то что их удельный вес в мировом производстве и торговле снижается, они остаются ведущей державой в двух крупных торгово-экономических союзах — Североамериканской зоне свободной торговли (НАФТА) и Организации Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС). США также в заметной мере контролируют деятельность международных экономических институтов, в рамках которых вырабатываются правила ведения мировой торговли и перемещения капитала между странами (ВТО, МВФ, МБРР и т. д.). Благодаря всему этому они продолжают доминировать в системе мирохозяйственных связей.

Региональные и субрегиональные экономические союзы и группировки — Европейский союз (ЕС), НАФТА, Ассоциация стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН), Южноамериканский общий рынок (МЕРКОСУР) и некоторые другие — в настоящее время представляют собой до известной степени автономные экономические пространства, на которых наиболее интенсивно развивается хозяйственное взаимодействие между предприятиями и фирмами входящих в них стран.

Во многом по этой причине и в связи с территориальной близостью друг к другу внешнеэкономические связи стран, входящих в интеграционные группировки, ориентированы в первую очередь на партнеров по сообществу. Регионализация, таким образом, как бы подталкивает процесс глобализации, ведет к более прочному сцеплению отдельных национальных хозяйств за счет их включения в интеграционные группировки.

Современный этап интернационализации хозяйственной жизни, следовательно, характерен переплетающимися неоднозначными тенденциями: нарастанием открытости национальных хозяйств, ведущим к укреплению целостности мировой экономики как системы, и укреплением региональных интеграционных группировок, дробящих эту систему на срав-

нительно автономные части. Развитие этих процессов, их взаимовлияние, усиление или ослабление каждого из них будут определять перспективы развития международных экономических отношений в третьем тысячелетии.

## **28.2. Глобализация финансовых и товарных рынков**

В условиях процесса глобализации мировое хозяйство как бы распадается на два независимых друг от друга блока: финансовый, демонстрирующий существование относительно самостоятельного транснационального рынка капитала, и производственный (технологический), являющийся отражением международного разделения труда и основанного на нем обмена товарами и услугами. Однако независимость эта достаточно условна и выглядит таковой лишь на поверхности. На самом деле товарные и финансовые рынки взаимосвязаны: зачастую за потоками банковского капитала стоят промышленные корпорации, равно как и за товарным обменом — финансовые круги.

Сфера финансов в настоящее время интернационализована в гораздо большей мере, чем производство. Глобализация финансовых рынков заметно ускорила в последнее время вследствие отказа многих стран от жесткого регулирования денежного обращения, включая контроль над процентными ставками и обменными валютными операциями, количественные ограничения кредитных операций банков, международного движения капиталов и т. п.

Операции с финансовым капиталом ныне осуществляются не только на национальных рынках, как это было еще в середине прошлого века, но и на международном рынке. Их проводят как частные корпорации, коммерческие банки, небанковские финансовые организации (страховые, инвестиционные и пенсионные фонды), так и центральные банки стран мира, государственные органы.

В результате глобализации финансовые инструменты перестали быть чисто национальными регуляторами экономичес-

кого развития и превратились в мощное средство экспансии одних стран и их ведущих корпораций в экономику других.

В реальном секторе также усиливается взаимная зависимость между национальными производителями товаров и услуг различных стран. В условиях нарастающей либерализации рынков интенсифицируется международное перемещение материальных, технологических и интеллектуальных ресурсов, все больше индустриализируется структура мировой торговли.

Мировой торговый обмен в современных условиях отражает уже не только разделение труда между странами, но и распределение производственных функций внутри транснациональных концернов, выходящее за национальные границы. Интенсивное развитие научно-технического и производственно-инвестиционного сотрудничества ведет к смещению границ обмена товарами и услугами на новый рубеж — к международному корпорационному обмену. Под влиянием этого процесса происходит производственно-технологическое сближение национальных экономик, в том числе и по организационно-управленческой линии.

Поскольку в мировом экспорте готовых изделий подавляющая часть (примерно 80%) приходится на промышленно развитые страны, именно эти страны, по существу, устанавливают порядок обмена продукцией науко- и технокоемкого производства через договоренности на двусторонней или многосторонней основе. По мере продвижения по ступеням технического прогресса они, естественно, утрачивают интерес к защите отечественных производителей материалоемких и трудоемких изделий, стремясь удешевить обмен ими путем снижения или даже упразднения импортных тарифов. Догоняющие страны, в меру возможностей отстаивая свои интересы, вынуждены все же воспринимать вырабатываемые мировым экономическим авангардом “правила игры”, мирясь с высокими тарифами на новые категории товаров и сниженными — на продукты, обращающиеся на нижних ярусах мирового рынка.

Интернационализация финансов и производства, таким образом, ведет к все большему смыканию национальных рын-

ков. На планете возникает регулируемый в многостороннем порядке интернациональный производственно-финансовый комплекс, основанный на мировом разделении труда и сливающийся с макроэкономическими особенностями регионов.

Его ядром являются ТНК, конкурирующие между собой на рынках всех континентов и обладающие значительным экономическим влиянием. Функционирование этого комплекса во многом будет определять изменения в динамике и структуре международных потоков товаров, услуг и капитала в перспективе.

### **28.3. Преимущества и противоречия глобализации мирохозяйственных связей**

Глобализация рынков и мировой экономики в целом выступает объективной тенденцией развития, которой в ближайшей перспективе, видимо, нет другой реальной альтернативы. Однако она — “не линейный, а очень противоречивый, неравномерный процесс, постоянно меняющий свои конкретные формы, методы и механизмы реализации, проявления”<sup>1</sup>.

Современный опыт показывает, что динамичное развитие мирохозяйственных связей существенно модифицирует процессы воспроизводства в рамках национальных границ, изменяя объем ресурсов, используемых странами, и преобразуя их материально-вещественную форму. Под давлением иностранной конкуренции в открытых рыночных хозяйствах происходит структурная перестройка: свертываются нежизнеспособные или приходящие в упадок производства, развиваются передовые отрасли. Одновременно осуществляется техническая модернизация, внедряются новые формы организации хозяйственной деятельности, совершенствуются методы управления. Активное втягивание стран в международное разделение труда заставляет их снижать издержки, повышать производи-

---

<sup>1</sup> Коллонтай В. О неолиберальной модели глобализации // МЭ и МО, 1999. № 10. С. 3.

тельность труда, поддерживать необходимый уровень конкурентоспособности.

Усиливающаяся интернационализация хозяйственной жизни создает предпосылки для расширения международной диффузии современных видов продукции, технологий, производственных процессов и систем, патентов, ноу-хау, маркетинга и менеджмента, иначе говоря, для распространения на земном шаре экономических, экологических и иных стандартов постиндустриального общества.

Интенсификация трансграничного перемещения производственно-технологических, финансовых и интеллектуальных ресурсов ведет, таким образом, с одной стороны, к их более эффективному перераспределению и использованию в масштабах планеты, ускорению развития национальных экономик. С другой — либерализация рынков и усиление взаимозависимости национальных хозяйственных систем несут неодинаковый эффект развитым и развивающимся странам, которые заметно различаются по наличию производственных факторов конкурентоспособности. Первые, будучи структурно-избыточными, находят в мировом хозяйстве применение своим излишкам и увеличивают степень своего контроля над мировыми производственными ресурсами и, как следствие, над своим долгосрочным доходом. Вторые, являясь структурно-дефицитными, получают возможность наиболее рационально задействовать свои неиспользуемые ресурсы и провести структурную перестройку экономики в целях повышения производительности и доходов.

Общепризнанные теории международной торговли, в частности модель Хекшера-Олина, говорят о том, что мировой обмен способствует увеличению доходности тех факторов производства, которые в данной стране имеются в изобилии, и снижению доходности тех факторов, в которых она испытывает дефицит<sup>1</sup>. В условиях разной обеспеченности стран трудом и

---

<sup>1</sup> Оболенский В. П., Поспелов В. А. Глобализация мировой экономики: проблемы и риски российского предпринимательства. — М.: Наука, 2001. С. 32.



капиталом их включение в мирохозяйственные связи создает возможности для сближения уровней заработной платы в трудодефицитных и трудоизбыточных регионах.

Сторонники глобализации, основываясь на упомянутой теории, указывают, что в развивающихся странах дефицит капитала и излишки трудовых ресурсов позволяют получать более высокую норму прибыли. Поэтому, по их мнению, устранение препятствий для перелива капитала ускоряет его перемещение из развитых в развивающиеся страны. Это, в свою очередь, влечет за собой увеличение темпов роста экономики и доходов на душу населения в абсорбирующих капитал странах. Иными словами, глобализация дает импульс к сокращению разрыва в доходах между различными группами стран, помогает догоняющим странам в определенной мере подтягиваться к экономическим лидерам.

Оппоненты сторонников глобализации утверждают, что прибыль на капитал (речь идет о массе прибыли, ее объеме, а не норме прибыли) в развитых странах остается выше, чем в развивающихся. Этому способствуют масштабные вложения в развитие человеческого потенциала (образование и подготовку кадров), использование эффекта масштаба, постоянная инновационная активность и некоторые другие факторы, действующие в промышленном ядре мирового хозяйства. Следовательно, капитал перемещается не из развитых стран в развивающиеся, а в противоположном направлении. Экономический рост в развивающихся странах, справедливо подчеркивают они, тормозится гигантской внешней задолженностью, серьезно ограничивающей импортные возможности, ухудшением “условий торговли” для стран — экспортеров сырья<sup>1</sup>, ограниченностью спроса со стороны промышленно развитых стран на экспортную продукцию остального мира. Последствия глобализации в связи с этим оцениваются ими негативно.

---

<sup>1</sup> Под “условиями торговли” понимается соотношение индексов средних экспортных и импортных цен во внешней торговле конкретной взятой страны. Они улучшаются при повышении данного показателя и ухудшаются при его снижении.

Еще более резко оцениваются последствия глобализации в развивающихся странах. Их политики и экономисты утверждают, что либерализация торговли, гарантии экспортерам капитала и защита прав интеллектуальной собственности дают выигрывать только немногим богатым странам и ведут к увеличению разрыва в технико-экономическом развитии между Севером и Югом. Столь же жесткую характеристику современному глобальному экономическому развитию дают некоторые отечественные исследователи. Так, например, С. Глазьев отмечает подчинение “мировой экономики интересам международной финансовой олигархии и транснационального капитала”<sup>1</sup>.

Беднейшие страны заявляют, что они не только не могут позволить себе расширить рамки либерализации, но хотели бы затормозить темпы введения в действие достигнутых ранее договоренностей. Отчасти это связано с тем, что, хотя развивающиеся страны снизили барьеры на пути проникновения на их рынки промышленного импорта из развитых стран, Запад не торопится выполнять свои обязательства по либерализации импорта из развивающихся стран, прежде всего сельскохозяйственной и текстильной продукции.

Еще в декабре 1999 г. на конференции ВТО в Сиэтле развивающиеся страны заняли жесткую позицию, продемонстрировав протест против стремления лидеров мировой экономики получать односторонние преимущества и их нежелания учитывать жизненно важные интересы той части мира, где проживает 80% населения планеты. В итоге встреча в Сиэтле, на которой предполагалось начать новый раунд многосторонних переговоров по либерализации рынков, была провалена.

Полярность оценок последствий глобализации свидетельствует как минимум о неравномерном, асимметричном распределении по планете ее положительного эффекта. Преимущества глобализации, по существу, никак не проявляются

---

<sup>1</sup> Глазьев С. Мы и новый порядок // Независимая газета. Приложение “Сценарии”, 1997. № 11.

в беднейших, в первую очередь наименее развитых странах (48 государств Африки, Азии, Карибского бассейна и Ближнего Востока), технико-экономическое и социальное отставание которых от мирового промышленного авангарда продолжает увеличиваться. Результат этого — сохранение экономической поляризации мира, усиливающей напряженность в отношениях между Севером и Югом.

Обращая внимание на это обстоятельство, О. Богомолов справедливо отмечает, что преимущества экономической глобализации реализуются отнюдь не автоматически и не все страны в равной мере их ощущают. Нет убедительных свидетельств и того, что этот процесс способствовал обеспечению устойчивого экономического роста на нашей планете. Последний зависит пока преимущественно от внутренних условий и политики отдельных, экономически наиболее сильных стран.

Стремясь внести ясность в вопрос о последствиях глобализации, отдельные зарубежные и отечественные специалисты предпринимают попытки проверить корректность теоретических выводов сторонников и противников глобализации с помощью анализа обширных статистических материалов о развитии значительного числа стран мира. Так, Дж. Сакс и Э. Ворнер, проведя расчеты по 117 странам мира за двадцатилетний период, приходят к заключению, что достаточным условием ускоренного развития бедных стран является проведение ими экономической политики, ориентированной прежде всего на открытость национального хозяйства и защиту прав частной собственности. Ю. Шишков, рассмотрев динамику показателей ВВП, численности населения, внешнеторгового оборота и потребления по шести агрегированным им группам стран, утверждает, что чем выше прирост внешнеторгового оборота в расчете на одного жителя региона, тем быстрее растет ВВП и потребление на душу населения. По его мнению, опасения относительно последствий глобализации связаны главным образом с недопониманием сложных прямых и обратных зависимостей, итоговый баланс которых в принципе положителен для всех стран мира. Исключение — страны с переходной экономикой, в кото-

рых структурные кризисы нарушили нормальные экономические закономерности<sup>1</sup>.

Эти и иные оптимистические оценки, однако, не дают оснований не замечать определенных реальных опасностей, возникающих в результате нарастания экономической открытости.

Очевидно, например, что углубление международного разделения труда и растягивание воспроизводственных цепочек по планете в результате глобализации привело к рассредоточению воспроизводственных проблем и диспропорций по широкой территории, переносу их из центров мирового хозяйства на периферию.

Не менее очевидно, что в процессе интегрирования в мировую экономику с серьезными проблемами адаптации сталкиваются развивающиеся и постсоциалистические страны. Основная опасность для них состоит в том, что в условиях снижения роли национальных государств в регулировании мирохозяйственных связей уменьшаются возможности защищать себя от деструктивных сил рыночной стихии, экспансии более могущественных конкурентов, массивованных оттоков иностранного капитала, разрушительных финансовых и экономических кризисов.

“Неудобства” глобализации все чаще ощущают и промышленно развитые страны. Втягивание в мировое хозяйство регионов с дешевыми трудовыми ресурсами и миграция рабочей силы из бедных в более богатые страны уже оказывают давление на уровень доходов в странах Запада, что проявляется в снижении вознаграждения за проделанную работу в США и высоком уровне безработицы в Европе.

Усиление взаимозависимости национальных хозяйств делает их более уязвимыми в случаях возникновения кризисных процессов на отдельных мировых товарных и финансовых рынках. У затронутых ухудшением ценовой конъюнктуры стран сокращаются экспортные доходы, с неблагоприятных в финан-

---

<sup>1</sup> Шишков Ю. Эволюция мирового сообщества: поляризация или возрастание гомогенности // МЭ и МО, 1999. № 9. С. 8.

совом отношении национальных рынков быстро и в широких масштабах уходит иностранный, прежде всего спекулятивный, капитал. Вследствие этого втянутые в кризис страны сталкиваются с трудностями в обслуживании своих внешних долгов, вынуждены прибегать к новым заимствованиям, отягчающим их долговое бремя, а также ограничивать импорт, что в совокупности сдерживает их экономический рост.

Достаточно показательны в этом плане последствия валютно-финансового кризиса, разразившегося в середине 1997 г. в Юго-Восточной Азии. Начавшись с резкого обесценения тайландского бата, он, как пожар, перекинулся в Индонезию, Малайзию и на Филиппины, где также вызвал ослабление национальных валют. Затем кризис охватил фондовый рынок Гонконга и Южную Корею, пошатнул японскую иену. В связи с тем что кризис становился все более широким по своим масштабам, начался массовый отток иностранного капитала из стран Юго-Восточной Азии и из других стран с развивающейся и переходной экономикой, в которых высока степень инвестиционного риска. В 1998 г. кризис поразил Россию, существенно задел страны СНГ, затронул Румынию и Чехию, а затем ударил по Бразилии.

Глобализация экономики имеет одним из эффектов усиление неустойчивости системы международных хозяйственных связей. В условиях открытости на циклические колебания конъюнктуры могут накладываться свои хозяйственной жизни, спонтанно возникающие в отдельных странах, которые к тому же способны выходить за пределы национальных границ. Они могут приобретать достаточно широкие масштабы и негативно воздействовать на воспроизводственные процессы во всем мировом хозяйстве. Распространение этих кризисов в прилегающие регионы, на континенты их локализации и в другие части планеты вынуждает, с одной стороны, отдельные государства принимать меры для ограждения своей экономики от инфекции финансово-экономических потрясений, в первую очередь повышать протекционистские барьеры и применять антидемпинговые процедуры, т. е. действовать вопреки императи-

вам глобализации. С другой стороны, повышение вероятности перерастания локальных спадов в глобальные заставляет основных участников мировой хозяйственной деятельности осознать необходимость коллективных усилий по предотвращению всплеск кризисов и вести поиск новых форм международной координации антикризисных мероприятий. Промышленно развитые страны вынуждены согласовывать оказание финансовой помощи пострадавшим от кризисов странам, создавать консультативные структуры, которые должны прогнозировать развитие ситуации на глобальном рынке и вырабатывать превентивные меры, способные нивелировать ее ухудшение. Согласованные рекомендации уже вырабатывают такие нарождающиеся структуры, как “форум финансовой стабильности” стран “семерки”, “глобальная финансовая архитектура” под эгидой международных организаций, группа G 20 с участием стран “семерки”, России, Китая и других стран.

О необходимости преодоления возникающих в мире диспропорций в распределении преимуществ глобализации заявляет ООН. В докладе о роли этой организации в XXI в. ее Генеральный секретарь Кофи Аннан подчеркнул, что для того чтобы воспользоваться перспективами, которые открывает глобализация, и при этом устранить ее негативные последствия, мы должны научиться управлять лучше и должны научиться тому, как лучше управлять сообществом”.

Рост интернационализации хозяйственной жизни, следовательно, не только открыл перед мировым сообществом дополнительные возможности ускорения развития, но и породил новые сложные проблемы, не поддающиеся решению вне согласования на наднациональном уровне. Иными словами, неустойчивость системы мирохозяйственных связей вызывает потребность усиления международного взаимодействия в разработке устраивающих большинство ее участников условий осуществления экономического сотрудничества. Поэтому в самых различных кругах мирового сообщества — от политических до научных — активизируется поиск наиболее оптимальных моделей регулирования мирохозяйственных связей.

## **Основные понятия и термины**

Глобализация; научно-технический прогресс; информационная революция; трансформация мировой экономики; регионализация; многополюсная структура мировой экономики; международный корпоративный обмен; либерализация рынков; асимметричность эффекта глобализации.

## Глава 29

# ТЕОРИЯ ЭКОНОМИКИ РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

### 29.1. Экономика развития мирового хозяйства: бедные и богатые страны

*Единый мир, единый рынок (one world, one market) — девиз глобальной экономики сегодняшнего дня.*

В этом девизе отражается объективный процесс современного экономического развития. Одновременно это иллюстрирует возобладание рыночной модели развития, причем субъективного ее варианта, диктуемого гегемонией Соединенных Штатов Америки. Американский лозунг: *Self made men* (“*Всяк сам своего состояния творец*”) внедряется в сознание целых наций. Многие ученые откровенно забавляются, определяя способы, какими в США так называемые *self made men* скрывали трамплины семейных состояний, сколоченных за несколько поколений<sup>1</sup>. Однако структура экономической картины мира говорит об обратном: не всякая страна может сделать себя богатой. Водораздел между бедными и богатыми странами со временем углубляется.

Потребность в усилении внимания к качественным характеристикам, стоящим за экономической динамикой, привела к тому, что в мировой экономической науке наряду с теориями экономического роста (*economic growth*) распространилось новое научное направление — теория экономического развития (*economic development*). Уже в 70-х гг. XX в. в характеристике

---

<sup>1</sup> Бродель Ф. *Время мира*. Т. 3. — М.: Прогресс, 1992. С. 645–646.



экономического развития внимание сосредоточивалось на устранении или сокращении масштабов нищеты, неравенства и безработицы в процессе экономического роста. Общим стал лозунг: "Распределение через рост". Профессор Дадли Спирс в сжатой форме сформулировал сущность развития: "Для того чтобы выяснить, развивается ли страна, следует задать вопросы: Что стало с нищетой? Как изменился уровень безработицы? Какова степень неравенства? Если все три показателя сократились по сравнению с высоким начальным уровнем, то страна, вне всякого сомнения, переживает период развития. Если один или два из них, и особенно все три, ухудшились, то странно говорить о развитии даже при двойном росте дохода на душу населения"<sup>1</sup>.

Даже Всемирный банк, который в 80-е гг. прошлого столетия провозглашал экономический рост целью развития, присоединился к этой точке зрения. В "Докладе о развитии мира" в 1991 г. говорится, что *целью развития является улучшение качества жизни*.

*Качество жизни* — это не только увеличение доходов, но и улучшение образования, питания, здравоохранения, сокращение масштабов нищеты, оздоровление окружающей среды, равенство возможностей, расширение личной свободы и более насыщенная культурная жизнь.

Теория экономического развития, сложившаяся вначале как составная часть экономической теории, по мнению отдельных ученых (Микаэль, Тодарно и др.), постепенно оформилась в самостоятельную область науки, выходящую за рамки экономикс, исследующую развитие стран третьего мира (less-developed countries, LDC).

Экономика развития занимается анализом причин, обуславливающих неравномерность экономического развития в мире, разработкой государственной политики, направленной

---

<sup>1</sup> Dudley Seers. The meaning of development: доклад на XI конференции общества. По проблемам международного развития. New Dehli (1969, p. 3).

на осуществление в возможно сжатые сроки радикальных экономических, институциональных и социальных преобразований общества. Без такой политики пропасть между желаемой целью и реальностью будет расширяться с каждым годом. Объектами экономики развития являются люди и их обеспечение материальными условиями для реализации заложенного в них природой потенциала.

Главными экономическими проблемами любого общества остаются: что, где, как, в каких количествах и для кого производить. Но фундаментальная проблема — кто принимает решения или оказывает влияние на их принятие и чьим интересам они служат. Отсюда исследования проблем развития должны охватывать кроме чисто экономических переменных (доходы, собственность, цены и уровень сбережений) также неэкономические институциональные факторы (характер землепользования, влияние различных классов и социальных слоев, кредитные институты, системы образования и здравоохранения, мотивация действий правительственных чиновников, механизмы государственного управления, отношение населения к работе, использование свободного времени, развитие личности, а также ценностные установки, роль и поведение политических и экономических элит). Стратегии экономического развития, нацеленные на подъем сельскохозяйственного производства, рост занятости и искоренение нищеты, часто давали сбой из-за того, что экономисты и политические советники не воспринимали экономику как взаимосвязанную, взаимозависимую социальную систему, в которой взаимодействие экономических и неэкономических факторов может как способствовать, так и противодействовать развитию.

Экономика развития не может не учитывать и возрастающую взаимозависимость всех стран и народов в рамках мирового сообщества, когда каждая страна становится частью глобального организма. Можно сказать, что мировая экономика сегодня подобна человеческому телу: если заболит одна его часть, то все остальные чувствуют это, если же заболевает несколько частей, то страдает весь организм.

В условиях глобализации особенно обостряется проблема бедности и богатства отдельных стран. Бедные страны остаются бедными, и более того, их бедность возрастает, а богатые страны обогащаются, потому что они уже богаты<sup>1</sup>.

Проблема бедности и богатства вечна, как мир. Одни экономисты, не пытаясь выяснить причины этого явления, воспринимают его как естественный закон природы. По их мнению, бедные до известной степени непредусмотрительны (*improvident* — т. е. непредусмотрительны до такой степени, что являются на свет божий без золотой ложки во рту), так что в обществе постоянно имеются люди для исполнения самых грубых, грязных и низких функций. Сумма человеческого счастья (*the stock of humanhappiness*) благодаря этому сильно увеличивается, более утонченные люди (*the more delicate*) освобождаются от тягот и могут беспрепятственно следовать своему более высокому призванию и т. д.<sup>2</sup>

“Прогресс общественного богатства, — считал Шторх, — порождает тот полезный класс общества., который исполняет самые скучные, низкие и отвратительные работы, одним словом — возлагает на свои плечи все, что только есть в жизни неприятного и поработочающего, и тем самым обеспечивает для других классов досуг, веселое расположение духа и условное (замечательно!) достоинство характера и т. д.”<sup>3</sup>

Сисмонди объяснял необходимость деления общества на бедных и богатых тем, что “благодаря прогрессу промышленности и науки каждый рабочий может производить ежедневно много больше, чем требуется ему для собственного потребления. Но хотя его труд производит богатство, то же самое богатство, если бы он сам был призван потреблять его, сделало бы его мало способным к труду”. Чтобы трудиться и “ублажать” других, надо

---

<sup>1</sup> Бродель Ф. *Время мира*. Т. 1. — М.: Прогресс, 1992. С. 41.

<sup>2</sup> *A Dissertation on the Poor Laws. By a Well-wisher to Mankind* (свящ. Г. Дж. Таунсенд). 1786. “London”. P. 1539.

<sup>3</sup> Storchi “*Cours of Economic Politigue*”. — Изд. Petersburg, 1815. Т. III, p. 223.

быть бедным. "...Бесконечное умножение производительных сил труда не может иметь никакого иного результата, кроме увеличения роскоши и наслаждений праздных богачей"<sup>1</sup>.

В 1920 г. Дж. М. Кейнс безоговорочно высказался за "неравенство в распределении богатств" — лучшее, по его мнению, средство увеличить накопление капиталов, необходимых для полнокровности экономической жизни.

То, что было справедливым когда-то (более 200 лет назад) в рамках одной отдельной страны, в условиях глобализации переносится на мировую экономику в целом. Сегодня мир делится на страны "золотого миллиарда" и развивающиеся страны. Иногда деление стран на бедные и богатые представляют как противоречие между богатым Севером и бедным Югом<sup>2</sup>.

За последнее десятилетие XX в. (по данным Д. Стиглица) число людей, живущих в бедности, возросло почти на 100 млн человек. При этом, хотя общемировой доход возрастает в среднем на 2,5% в год, разрыв между бедными и богатыми углубляется. Если в 1960 г. разница в доходах между пятью богатейшими и пятью беднейшими странами мира составляла 30:1, то в 2000 г. она составила уже 75:1. Глобализация не преуспела в решении проблемы бедности.

Бедность и богатство стран определяется по целому ряду показателей. Прежде всего это разница в доходах. На основании анализа уровня доходов в развитых и развивающихся странах авторы учебника "Экономика" С. Фишер, Р. Дорнбуш и Р. Шмалензи приходят к впечатляющему выводу: **большинство людей в мире живут в такой бедности, которую люди в странах с высоким уровнем доходов не могут себе даже представить.**

Бедность подтверждается не только показателем уровня дохода, но и такими показателями, характеризующими низ-

---

<sup>1</sup> Сисмонди. Новые начала политической экономии. — М.: Соцэкгиз, 1936. Т. I. С. 184.

<sup>2</sup> Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. — М.: Дело, 1993. С. 735.

кое качество жизни, как средняя продолжительность жизни, доступность медицинской помощи, уровень грамотности и образования. Так, уровень грамотности среди взрослых в развитых странах в конце XX в. составлял 99%, а в странах с низким уровнем доходов — 51%. Показатель продолжительности жизни, который связан прежде всего с уровнем развития здравоохранения, можно проиллюстрировать такими данными: **в развитых странах на одного врача приходится 554 жителя, в развивающихся — 5375 жителей**, почти в 10 раз больше, т. е. доступность здравоохранения в 10 раз меньше<sup>1</sup>.

Следует отметить, что за последние 40 лет темпы роста доходов, качественных показателей жизни, во всем мире увеличились. Однако, чтобы слаборазвитые страны (LDC) выровнялись по экономическому развитию со странами “золотого миллиарда”, темпы их экономического развития должны в несколько раз превышать темпы развития этих стран, ибо база расчетов на данное время слишком различается. Так, если небольшая сумма среднего дохода в бедных странах (например, 300 долл.) увеличится на 3%, это составит значительно меньше, чем увеличение среднего дохода в богатых странах (допустим, 11 500 долл.) на 2%, т. е. для сокращения абсолютного разрыва между доходами бедных и богатых стран необходимо не просто некоторое превышение темпов экономического роста в бедных странах, а значительное, в несколько десятков раз.

Теоретической альтернативой рыночной модели развития в свое время была марксистско-ленинская модель экономического развития на основе планомерного регулирования общественного хозяйства. Семидесятилетняя практика реализации этой модели в СССР и некоторых европейских и азиатских странах ставила перед развивающимися странами (или, как их называли, странами третьего мира) проблему выбора пути развития. Нередко они склонялись в пользу социалистического пути развития, основным аргументом чего были темпы эконо-

---

<sup>1</sup> Рассчитано по данным С. Фишера, Р. Дорнбуша и Р. Шмалензи. “Экономика”. — М.: Дело, 1993. С. 734.

мического развития. Сам Советский Союз к 1980 г. занимал второе место в мире по объему производимого национального дохода, производительности труда. Предметом данной главы не является анализ причин, обусловивших эти результаты. Кроме того, крах советской модели практически лишил развивающиеся страны возможности выбора иного, кроме рыночного, пути экономического развития. Однако острота проблемы бедных и богатых стран осталась. Для России эта проблема представляет особый интерес, так как в настоящее время ее экономика по количественным и качественным показателям относится к развивающимся странам.

## 29.2. Причины поляризации богатства и бедности в мировом хозяйстве

Анализ экономики слаборазвитых стран, стремление распространить блага глобализации на более широкие слои населения Земли напрямую связаны с проблемами мирового развития современной цивилизации, создания новой экономики.

Отсталость развивающихся стран многими экономистами связывается с технико-экономической проблемой.

После Второй мировой войны, распада колониальной системы возникновение самостоятельных *государств с их слаборазвитой экономикой* привлекло внимание ученых с целью выяснения причин такого положения. В 1949–1950 гг. появляется понятие “порочный круг нищеты”. Причины замкнутости, порочности кругов нищеты многовариантны. Так, Х. Лейбенштейн связывает это с *колебаниями урожайности* в сельском хозяйстве (рис. 29.1).

Действительность подтверждает выводы Х. Лейбенштейна. Прогнозы на рост населения в странах третьего мира с 1970–2025 гг. подтверждаются. Так, например, доля населения Африки за указанный период увеличится почти в 2 раза, Азии также увеличится и составит 57,8% мирового населения. Одновременно доля населения Европы, где сосредоточены страны с высокоразвитой экономикой, уменьшится более чем в 2 раза



Рис. 29.1. “Порочный круг нищеты” по Х. Лейбенстайну

(с 12,5 до 6,1%), то же относится к странам Северной Америки, где доля населения также резко уменьшится (с 6,1% до 3,9%)<sup>1</sup>.

Р. Нуреев причиной нищеты, ее порочной замкнутости называет *нехватку капитала*, что приводит к низкой производительности труда, а это объясняет низкий уровень дохода и соответственно снижает покупательную способность и, как следствие, недостаточный стимул к инвестированию и т. д.

Некоторые ученые связывают отсталость и нищету LDC с *низкой квалификацией рабочей силы*, с недостаточным уровнем образования и, как результат — невозможность использования достижений передовой науки и техники. Логика замкнутости “образовательного круга нищеты” следующая: отсталая экономика обуславливает нехватку ассигнований на систему народного образования и профессиональную подготовку специалистов, как следствие — недостаток рабочей силы, что отражается на уровне производительности труда, отсюда — отсталость экономики, круг замкнулся.

Согласно концепции Дж. Кейнса “порочный круг нищеты” связан с *низким уровнем потребления и сбережения*. Низкий уровень потребления отражается на снижении совокупного спроса, что соответственно сужает внутренний рынок, не сти-

<sup>1</sup> Родионов И. А. Глобальные проблемы человечества. — М.: Аспект Пресс, 1995. С. 48.

мулирует инвестиции, в результате снижается эффективность производства, его прибыльность.

“Порочные круги бедности” связаны не только с экономическими, но и с политическими процессами. Политическая нестабильность прямо влияет на рост транзакционных издержек, снижает эффективность производства, следствием чего является “бегство капиталов” за границу, низкие темпы экономического роста<sup>1</sup>.

Порочность рассмотренных кругов нищеты заключается прежде всего в их замкнутости, невозможности выхода из них. Кроме того, в качестве *первопричины* замкнутости кругов называется какой-то один аргумент. В реальной жизни, как правило, это не последовательная, а параллельная взаимозависимость, взаимосвязь комплекса аргументов (нехватка капиталов, уровень образования и политическая нестабильность), что ведет к отсталости экономики.

Фатальность замкнутости “порочных кругов нищеты” породила необходимость дальнейших исследований теории экономики развития, модернизации стран третьего мира. В 1956 г. американский ученый У. Ростоу выдвинул *теорию “самодерживающегося роста”*. В ее основе лежит идея последовательного перехода общества из одной стадии развития в другую. Этот переход обусловлен преимущественно ростом технико-экономических показателей, таких как уровень развития техники, накопления, потребления и т. п. Переход из одной стадии развития в другую, прорыв “порочного круга нищеты” возможен, по мнению У. Ростоу, с помощью “большого толчка”. *Концепция “большого толчка”* была использована западными учеными для обоснования путей выхода LDC из нищеты.

Особое место в решении проблем модернизации отсталых стран занимают институциональные рекомендации. Представители институционализма ищут первопричины отставания слаборазвитых стран не столько в экономике, сколько в истории их социального развития. Безусловный интерес представляют

---

<sup>1</sup> Нуреев Р. М. Экономика развития. — М.: ИНФРА-М, 2001. С. 6–14.



исследования в этой области шведского ученого Г. Мюрдаля (1898–1987). В своей монографии “Азиатская драма. Исследование бедности народов” он обращает внимание прежде всего на то, что к проблемам стран третьего мира нельзя подходить с мерками, применяемыми классиками буржуазной политэкономии к странам, первым вставшим на путь капиталистического рыночного развития. Система ценностей, существующая в развивающихся странах, часто противоречит идеалам рыночной экономики, соответственно модернизации общества в западном понимании. Именно поэтому многие африканские, азиатские страны в свое время (60–70 гг. XX в.) выбирали некапиталистический путь развития. Г. Мюрдаль выступает за развитие, которое обеспечивает повышение благосостояния бедных, учитывая их историческую и национальную специфику.

Институциональный анализ причин экономического отставания LDC охватывает не только технико-экономические показатели (производительность труда, развитие техники, уровень потребления и сбережения, доход и т. п.), но и учитывает “климат”, атмосферу их реализации.

Причины богатства Запада, экономическое преобразование индустриального мира, генезис капитализма ученые связывают с развитием торговли, коммерции, т. е. рыночной системой хозяйствования. Однако согласно теории *эшелонов развития капитализма* “третий эшелон” (LDC) навряд ли догонит “второй” (это страны, позднее относительно европейских стран вступившие в рыночную стадию развития, — Россия, Япония, Турция) и тем более “первый эшелон” (страны “золотого миллиарда”).

Распространение рыночной модели на развивающиеся страны осложнено не только институциональными трудностями, но и **видоизменением в настоящее время самого рыночного механизма и прежде всего его ядра — конкуренции.**

Конкурентоспособность все больше определяется технологиями, использование которых связано с образованием и благосостоянием общества. Необразованные люди не могут использовать высокие технологии, даже если их купят, а бедное общество не может иметь образованных людей. Глобализация

качественно изменила сотрудничество между развитыми и развивающимися странами. В XIX в. и первой половине XX в. конкуренция выполняла созидательную функцию через освоение развитыми странами развивающихся при помощи прямых инвестиций, развитие промышленности и соответственно повышение квалификационного и образовательного уровня населения. Вторая половина XX в. знаменуется изменением ключевых ресурсов развития. Это не пространство с закрепленным на нем производством, а мобильные финансы и интеллект, которые изымаются из развивающихся стран, тем самым препятствуя им перейти черту бедности.

***В условиях экономики развития конкуренция, углубляя технологически обусловленную пропасть между развитыми и развивающимися странами, из механизма их воспитания и развития слабых обществ превращается в механизм их уничтожения. Прогресс развития общества идет за счет регресса осваиваемого.***

Как отмечено в докладе, подготовленном специалистами ООН к саммиту тысячелетия 2000 г., с началом глобализации рост богатства впервые перестал автоматически вести к решению фундаментальных проблем человечества: бедности, эксплуатации детей, неравноправности женщин.

Технологический прогресс, усиливая на этапе глобализации рыночную конкуренцию до невыносимого для основной массы человечества уровня, подрывает свое дальнейшее развитие. Он ограничивает себя только развитыми странами, причем обострение конкуренции в перспективе ведет к сужению круга этих стран, а ограниченность рынков сбыта дорогой высокотехнологичной продукции, производимой относительно благополучными странами, уже сейчас начинает тормозить технологический прогресс.

Анализируя различные взгляды ученых на причины неравномерности экономического развития, нельзя не вспомнить позицию К. Маркса по данному вопросу. Рассматривая вопрос о неравномерности распределения богатства внутри отдельной страны, Маркс объяснял это системой общественных отношений, существующих при капитализме. Еще в середине XIX в.

он сформулировал “абсолютный, всеобщий закон капиталистического накопления”. Суть его сводилась к следующему: “Чем больше общественное богатство, функционирующий капитал, размеры и энергия его возрастания, а следовательно, чем больше абсолютная величина пролетариата и производительная сила его труда, тем больше промышленная резервная армия. Следовательно, относительная величина промышленной резервной армии возрастает вместе с возрастанием сил его богатства. Но чем больше эта резервная армия по сравнению с активной рабочей армией, тем обширнее постоянное перенаселение, нищета которого обратно пропорциональна мукам его труда. Наконец, тем больше нищенские слои рабочего класса и промышленная резервная армия, тем больше его пауперизм. Это — абсолютный, всеобщий закон капиталистического накопления<sup>1</sup>. Следовательно, накопление богатства на одном полюсе есть в то же время накопление нищеты, муки труда, рабства, невежества, одичания и моральной деградации на противоположном полюсе, т. е. на стороне класса, который производит свой собственный продукт как капитал”<sup>2</sup>. Это же утверждал великий утопист Ш. Фурье: “...бедность рождается из самого изобилия.”<sup>3</sup>

Хотя, подобно другим экономическим законам, закон всеобщего накопления, сформулированный К. Марксом, модифицируется многочисленными обстоятельствами, тем не менее статистика иллюстрирует его действие и в настоящее время *на уровне мировой экономики*. Армия безработных в мире растет как абсолютно, так и относительно. Поляризация бедности и богатства также усиливается. Население LDC, отставание которых от развитых стран стремительно нарастает, враждебно настроено к этим странам и их ценностям еще и потому, что осознает принципиальную недоступность этих ценностей для себя.

Итак, проблема бедности и богатства существует, и о возрастании ее значения в мире свидетельствуют и множественные

---

<sup>1</sup> Маркс К. Капитал. Т. I. — М.: Политиздат, 1951. С. 650–651.

<sup>2</sup> Там же. С. 651.

<sup>3</sup> Fourier Oeuvres completes, T. I. Paris, 1845. P. 35.

теории, пытающиеся выяснить причины этого явления. Экономическое, социальное неравенство является благодатной почвой для разжигания агрессивно-террористических настроений населения в интересах некоторых политиков. Выяснить причину явления — значит, дать ключ к его пониманию и управлению им.

### 29.3. Перспективы развития слаборазвитых стран (LDC)

В современных условиях при росте мирового дохода, увеличении дохода LDC и развитых стран одновременно увеличивается разрыв между бедными и богатыми странами. Как уменьшить этот разрыв, какова должна быть экономика развития?

Первый вариант решения проблемы наиболее простой и одновременно наиболее справедливый — перераспределение мирового дохода. Это положение можно сравнить с системой налогообложения более богатых граждан в пользу менее богатых в одной отдельной стране. Аргументом в пользу такого перераспределения доходов являются доводы LDC, что процветание богатых стран достигнуто во многом за счет использования дешевых сырьевых и людских ресурсов бедных<sup>1</sup>. Хотя

---

<sup>1</sup> Существующий мировой экономический порядок, по мнению LDC, направлен против них по следующим направлениям:

1) основа экспорта стран (LDC) — сырьевые товары (медь, олово, бокситы, кофе, какао). Рынки этих товаров контролируются развитыми странами, цены на них низкие, что не дает возможности бедным странам развиваться быстро;

2) рынки тех промышленных товаров, которые LDC хотят производить и обеспечить индустриализацию, для них закрыты из-за протекционистской политики развитых стран;

3) условия предоставления кредитов, финансовой помощи для развития слишком тяжелы, займы в МБ недешевы;

4) объясняя свою крайнюю бедность условиями развития мировой экономики в прошлом, LDC считают помощь со стороны развитых стран восстановлением справедливости.

Эти четыре пункта являются основой кампании, развернутой LDC, за введение нового международного экономического порядка, призванного решить проблемы, названные в этих четырех пунктах.

этот способ перераспределения используется в виде поставок продовольствия, дешевых кредитов, прямых денежных субсидий, однако он подвергается справедливой критике. Его можно сравнить с активной и пассивной политикой государства в отношении безработицы. Это не значит, что мировое сообщество должно полностью отказаться от такого рода помощи, однако важнее создать условия для собственного развития LDC.

Когда обсуждается проблема помощи и перераспределения доходов, часто вспоминают аналогию с “дырявым ведром” А. Оукена. Перераспределение доходов между государствами А. Оукен сравнивает с попыткой перенести воду в дырявом ведре. Часть воды не доходит до потребителя, и, хотя другая часть выполняет свою функцию, подсчет эффективности такого ношения воды сводится к отношению потерянной части к доставленной.

Противники предоставления помощи LDC считают, что она “развращает правительства этих стран”, дает им возможность продолжать политику растраты ресурсов и не способствует ее изменению. В пользу этой точки зрения говорит и то, что программы помощи используются в большей степени элитой LDC. Такой трансферт может быть парадоксальным — средства бедного налогоплательщика развитых стран присваиваются богатыми жителями LDC.

***Итак, способ перераспределения доходов между бедными и богатыми странами — не лучший для решения проблемы бедности и богатства в мире.***

Другим способом для решения этой проблемы является ***создание условий для развития LDC.***

Одним из таких условий является разрешение свободной миграции. Тогда жители бедных стран смогли бы уехать в поисках более высоких доходов в любую страну, что в конечном итоге привело бы к выравниванию доходов в мире. Тем не менее сегодня не существует законной свободной иммиграции в богатые страны. Противники ее говорят, и не без основания (выступление иммигрантов во Франции в 2006 г.), что свобода в

этой области выльется в поиски и требования лучших условий предоставления вэлфера (система социального обеспечения в США), бесплатного здравоохранения и образования. Кроме того, практика свободной иммиграции не только в странах Запада, но и в России (из стран ближнего зарубежья) демонстрирует сложность реализации этой проблемы, прежде всего из-за обострения противоречий между коренным и приезжим населением.

Наиболее важной и простой формой помощи LDC некоторые экономисты называют открытие доступа на рынки развитых стран<sup>1</sup>. “Торговля вместо помощи” — девиз противников предоставления помощи LDC. Экономическое развитие, базирующееся на торговле, по их мнению, значительно эффективнее, чем просто помощь. Выход на рынки развитых стран дает возможность LDC расширять объемы производства, в то время как просто помощь позволяет увеличивать объемы потребления без расширения производства.

Однако допуск LDC на рынки развитых стран встречает сопротивление со стороны последних. В мире действует принцип двойных стандартов относительно развитых и развивающихся стран<sup>2</sup>. Претензии LDC сводятся к тому, что рынки для их сырьевых товаров находятся под контролем развитых стран, протекционизм которых препятствует их быстрому экономическому росту.

*Итак, основным противоречием экономики развития является торможение прогресса или прямое ухудшение условий существования основной (при этом увеличивающейся) массы человечества за счет ускорения и роста благосостояния его абсолютного (и притом неуклонно сокращающегося) меньшинства. Это противоречие — главная характеристика современного человечества.*

---

<sup>1</sup> Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. — М.: Дело, 1993. С. 748.

<sup>2</sup> Стиглиц Д. Глобализация: тревожные тенденции. — М.: Мысль, 2003.

Многие экономисты, такие как Д. Стиглиц, обращают внимание на то, что для разрешения этого противоречия **необходима корректировка рыночного характера технологического прогресса**. Не случайно перспективные в технологическом отношении сферы бизнеса (например империя Б. Гейтса и др.) существуют лишь на ограниченной рыночной основе.

Немаловажную роль в этом должны сыграть международные экономические институты. В частности, при создании МВФ (Мировой валютный фонд) опирался на принцип, согласно которому мировая экономическая стабильность требует коллективных действий на глобальном уровне. Со временем деятельность МВФ, так же как и МБЭС (Мировой банк экономического сотрудничества), претерпела значительные изменения. Идея их создателя Дж. М. Кейнса о необходимости корректировки рыночного механизма в силу его несовершенства, была извращена. Как пишет Д. Стиглиц, Дж. М. Кейнс перевернулся бы в гробу, если бы мог увидеть, как используется его детище. Особенно это проявилось в 1980-е гг., когда эти организации стали проповедовать и проводить политику идеологии свободного рынка. Политика прозрачности экономических границ проводится в одностороннем порядке, когда речь идет о LDC, а не о развитых, что способствует углублению разрыва между бедными и богатыми странами.

Развитые страны должны реформировать международные институты (МВФ, МБЭС, ВТО), управляющие глобализацией, чтобы они работали не исключительно на богатые и промышленно развитые страны, а также на бедные и развивающиеся страны.

Для развивающихся стран важнее всего иметь эффективную государственность с сильной и независимой судебной властью, открытостью и прозрачностью, свободную от коррупции, которая душит эффективность общественного сектора и рост частного. "Голландская болезнь", которая характерна для сырьевых стран, не есть развитие страны. Развитие страны состоит в трансформации общества, улучшении жизненных условий бедных, создании возможностей для успеха и доступа к

здравоохранению и образованию<sup>1</sup>. В этих словах Д. Стиглица программа развития не только любой бедной страны, но и России, которая попала в этот разряд.

*Если глобализация будет происходить в том же духе, как это было до сих пор, если мы будем продолжать отказываться учиться на своих ошибках, она не только не будет способствовать развитию, но будет продолжать создавать бедность и нестабильность... Это будет нашей общей трагедией<sup>2</sup>.*

### **Основные понятия и термины**

Экономика развития; вэлфер; слаборазвитые страны (LDC); “ведро Оукена”; качество жизни; “порочный круг нищеты” Х. Лейбенштайна; концепция Дж. Кейнса “порочного круга нищеты”; теория “самосдерживающего роста” У. Ростоу; концепция “большого толчка”; теория “эшелонов развития капитализма”; абсолютный, всеобщий закон капиталистического накопления К. Маркса.

---

<sup>1</sup> Стиглиц Д. Глобализация: тревожные тенденции. — М.: Мысль, 2003. С. 285.

<sup>2</sup> Там же.



## ЛИТЕРАТУРА

1. Агапова Т. А., Серегина С. Ф. Макроэкономика. — М.: Дело и сервис.
2. Алле М. Условия эффективности в экономике. — М.: Наука для общества, 1998.
3. Баумоль У. Экономическая теория и исследование операций. — М.: Прогресс, 1965.
4. Бентам И. Введение в основание нравственности и законодательства // Избранные сочинения. — СПб., 1867. Т.1.
5. Боровиков В. И. Основы мировой экономики. — М.: Центр, 2002.
6. Бродель Ф. Время мира. — М.: Прогресс, 1992.
7. Брунер К. Представление о человеке и концепция социума: два подхода к пониманию общества // THESIS. 1993. Т. 1. Вып. 3.
8. Булатов А. С. (Под общ. ред.). Мировая экономика. — М.: Юристъ, 2002.
9. Бурчаков В. К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России. — М.: Эдиториал, УРСС, 2003.
10. Валентей С. Д., Нестеров Л. И. Накопление национального богатства на фоне мировых тенденций. — М.: ИЭ РАН, 2000.
11. Витте С. Принципы железнодорожных тарифов по перевозке грузов. — 2-е изд. — Киев, 1884.
12. Гальперин В. М., Гребенников П. И., Леусский А. И., Тарасевич Л. С. Экономическая теория. — СПб.: СПГУЭиФ, 1997.
13. Гринзэуэй Д., Блини М., Стюарт И. Панорама экономической мысли XX столетия. Т. 1 / Пер. с англ. — СПб.: Экономическая школа, 2002.
14. Добрынин А. И., Журавлева Г. П. Общая экономическая теория: Учеб. пособие. — СПб.: Питер, 2002.

15. Долан Э., Кэмпбелл К., Кэмпбелл Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. — М.: Дело, 1991.
16. Журавлева Г. П. Экономика: Учебник. — М.: Юристъ, 2006.
17. Журавлева Г. П., Синев В. М., Бархатов В. И. Государство в условиях глобализации: внешнеторговый либерализм и протекционизм. — Челябинск: ЮурГУ, 2004.
18. Иванов В. В., Соколов Б. И. (Под редакцией). Деньги, кредит, банки. — М.: Проспект, 2003.
19. Иноземцев В. Л. Современное постиндустриальное общество: природа, противоречия, перспективы. — М.: Логос, 2000.
20. Кастельс М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура / Под ред. О. И. Шкаратана. — М.: ГУ ВШЭ, 2001.
21. Кейнс Дж. М. Альфред Маршалл (1842–1924) // Маршалл А. Принципы экономической науки. — М.: Прогресс, 1993. Т. 1.
22. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. — М.: ЭКСМО, 2007.
23. Климов С. М. Интеллектуальные ресурсы общества. — СПб., 2002.
24. Коллонтай В. О неолиберальной модели глобализации // МЭ и МО, 1999. № 10.
25. Кругман П. Р., Обстфельд М. Международная экономика. Теория и политика: Учебник. — М.: Юнити, 1997.
26. Курс экономической теории / Научн. ред. А. В. Сидорович. — М.: ДИС, 1997.
27. Кэмпбелл Р., Макконнелл, Стенли Л. Брю. Экономикс. — М.: Республика, 1993. Т. 2.
28. Лаврушин (Под редакцией). Деньги, кредит, банки. — М.: Финансы и статистика, 2004.
29. Ленин В. И. О лозунге Соединенных Штатов Европы. — ПСС., Т. 26.
30. Лисин В. Макроэкономическая теория и политика экономического роста. — М.: Экономика, 2004.

31. Львов Д. С. Экономика развития. — М.: Экзамен, 2002.
32. Малахов В. С., Филатов В. П. Современная западная философия: Словарь. — М.: Политиздат, 1991.
33. Макроэкономика. Теория и российская практика: Учебник / Под ред. А. Г. Грязновой и Н. Н. Думной. — М.: КноРус, 2004.
34. Маркс К. Капитал. Т. I. — М.: Политиздат, 1951.
35. Маркс К., Энгельс Ф. Т. 37. — М.: Государственное изд-во политической литературы, 1962.
36. Маршалл А. Принципы экономической науки. — М.: Прогресс, 1993. Т. 1–3
37. Мельянцева В. Информационная революция — феномен новой экономики // Мировая экономика и международные отношения. 2001. № 2.
38. Менгер К. Основания политической экономии // Австрийская школа в политической экономии. — М., 1992.
39. Мордвинов Н. С. Избранные произведения. — М.: Госполитиздат, 1945.
40. Мэнкью Н. Грегори. Принципы экономикс. — 2-е изд. — СПб.: Питер, 2004.
41. Нуреев Р. М. Экономика развития. — М.: ИНФРА-М, 2001.
42. Оболенский В. П., Поспелов В. А. Глобализация мировой экономики: проблемы и риски российского предпринимательства. — М.: Наука, 2001.
43. Осипов Ю. М., Белолипецкий В. Г., Зотова Е. С. (Под общ. ред.). Переворот в экономике и науке / Экономическая теория на пороге XXI века. Неозкономика. — М.: Юристъ, 2001.
44. Петти В. Трактат о налогах и сборах. Антология экономической классики. В 2 т. — М.: МП “Эконом”, 1993.
45. Погорлецкий А. И. Экономика зарубежных стран: Учебник. — СПб.: Издательство Михайлова В. А., 2000.
46. Попов А. И. Рыночные процессы в микро- и макроэкономике: Учеб. пособие. — СПб.: СПГУЭиФ, 2001.
47. Райская Н. Н., Сергиенко Я. В., Френкель А. А. Инфляционные процессы в России (1992–1999 гг.): тенденции, факторы. — М.: ЗАО “Финстатинформ”, 2001.

48. *Рикардо Д.* Начала политической экономии и налогового обложения. Антология экономической классики. В 2 т. — М.: МП “Эконов”, 1993.
49. *Родионова И. А.* Глобальные проблемы человечества. — М.: Аспект-Пресс, 1995.
50. Россия на пути к новой экономике / Под ред. В. И. Видяпина и Г. П. Журавлевой. — М., 2006.
51. *Сакайя Т.* Стоимость, создаваемая знанием, или История Будущего // Новая постиндустриальная волна на Западе: Антология / Под ред. В. Л. Иноземцева. — М.: Academia, 1999.
52. *Сакс Дж. Д., Ланрен Б. Ф.* Макроэкономика. Глобальный подход. — М.: Дело, 1996.
53. *Самуэльсон Пол Л., Нордхаус Вильям Д.* Экономика. — М.: Бином, КноРус, 1997.
54. *Саймон Г.* Теория принятия решений в экономической теории и науке о поведении // Теория фирмы / Под ред. В. М. Гальперина. — СПб., 1996.
55. *Сисмонди.* Новые начала политической экономии. — М.: Соцэкгиз, 1936. Т. I.
56. *Смит А.* Исследование о природе и причинах богатства народов. Антология экономической классики. 2 т. — М.: МП “Эконов”, 1993.
57. *Стиглиц Дж. Ю.* Глобализация: тревожные тенденции. — М.: Мысль, 2003.
58. *Стиглиц Дж. Ю.* Экономика государственного сектора. — М.: Изд-во МГУ; ИНФРА-М, 1997.
59. *Стрелец И. А.* Новая экономика информационных технологий. — М.: Экзамен, 2003.
60. *Тамбовцев В. Л.* Экономическая безопасность хозяйственных систем: структура проблемы // Вестник МГУ. Экономика. Сер. 6, 1995. № 3.
61. *Танскотт Д.* Электронно-цифровое общество. — К.: “INT-press”. — М.: “Релф-бук”, 1999.
62. Теория переходной экономики / Под ред. В. Ц. Герасименко. — М.: Теис, 1997. Т. 1, 2.

63. *Тироль Жан*. Рынки и рыночная власть. В 2 т. — СПб.: Экономическая школа, 2000.
64. *Тодаро М. П.* Экономическое развитие: Учебник. — М.: Юнити, 1997.
65. Трансформация современной рыночной системы хозяйствования. Теория и практика / Под ред. Г. П. Журавлевой и В. Б. Бычина. — М.: РЭА им. Г. В. Плеханова, 2006.
66. *Уильямсон О.* Экономические институты капитализма. — СПб., 1996.
67. *Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р.* Экономика. — М.: Дело, 1993.
68. *Ходжсон Дж.* Социально-экономические последствия прогресса знаний и нарастания сложностей // Вопросы экономики. 2001. № 8.
69. *Шихов Ю.* Эволюция мирового сообщества: поляризация или возрастание гомогенности // МЭ и МО. 1999. № 9.
70. *Эрхард Л.* Благополучие для всех. — М.: Дело, 2001.
71. Экономический словарь для специалистов по рыночной экономике. — М., 2006.
72. Экономическая теория: Учебник / Под ред. В. И. Бархатова, Г. П. Журавлевой. — М.: Финансы и статистика, 2007.
73. Экономическая теория на пороге XXI в. Глобальная экономика. — М.: Юристъ, 2003.
74. Экономическая теория в XXI в. Глобальное и национальное в экономике. Т. 1, 2 — М.: Экономистъ, 2004.
75. Экономическая теория: Учебник / Под ред. В. И. Видяпина, А. И. Добрынина, Г. П. Журавлевой, Л. С. Тарасевича. — М.: ИНФРА-М, 2007.
76. *Collerman J. S.* Foundations of Social Theory. Cambridge. 1990.
77. *Commons J. R.* Institutional Economics // American Economic Review. 1931. V. 21.
78. *Cyert R. M., March J. G.* Behavioral Theory of the Firm. Prentice-Hall. Englewood Cliffs, 1963.
79. *Dudly Seers.* The meaning of development: доклад на XI конференции общества. По проблемам международного развития. New Dehli (1969).

80. Fiscal Accounts and Macroeconomic Performance. World Bank Policy Research Bulletin. Vol. 4, #3, 1993.
81. Fourier Oeuvres completes, T. I. Paris, 1845.
82. Hall R. E., Hitch C. J. Price Theory and Business Behaviour // Oxford Economy Papers. 1939. Vol. 2.
83. <http://www.dunainyan.m/rubl.shtml.cind=schcat=587&vip=13>
84. Mann C. E. Global Electronic Commerce. Washington, DC: Institute for International Economics, 2000.
85. Mortenstern O. Thirteen Critical Points in Contemporary Economic Theory. N. Y. University Press, 1976
86. Robertson R. "Globalization" / London: Sage., 1992.
87. Romer P. M. Endogenous technological change // Journal of Political Economy. 1990. V. 98. N. 5. P. 345-399.
88. Rose A. K. One Money, One Market: Estimating the Effect of Common
89. Currencies on Trade // NBER Working Paper 7432. 1999. <http://www.nber.org/papers/w7432>
90. Schumpeter J. A. Essays on economic topics of J. A. Schumpeter / R. V. Clemence, Ed. N. Y.: Kennikat Press, 1969.
91. Shapiro C., Varian H. Information Rules: A Strategic Guide to the Network Economy, Boston, Mass.: Harvard Business School Press, 1999.
92. Sibert H. and Klodt H. Towards Global Competitions: Catalyst and constraints. Kiel, December 1998.
93. Storchi "Cours of Economic Politigue". Изд. Petersburg, 1815, т. III.
94. Toffler. Third Ware. N.Y., 1980.
95. Walt Street Journal. 2001. March 29.
96. World Economic Outlook. 1997. May.

Главный редактор — А. Е. Илларионова

Художник — В. А. Антипов

Верстка — Н. В. Байкова

Корректоры — Г. М. Мубаракишина,

В. Ш. Мерзлякова

Ответственный за выпуск — А. Ф. Пилунова

*Учебное издание*

**Экономическая теория**

**Макроэкономика-1, 2**

**Метаэкономика**

**Экономика трансформаций**

Под общей редакцией Г. П. Журавлевой

Санитарно-эпидемиологическое заключение

№ 77.99.60.953.Д.007399.06.09 от 26.06.2009 г.

Подписано в печать 10.09.2011. Формат 60×84 1/16.

Печать офсетная. Бумага газетная. Печ. л. 57,5.

Тираж 1500 экз. (2-й завод 401 – 1500 экз.).

Заказ 6484.

Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»

129347, Москва, Ярославское шоссе, д. 142, к. 732.

Для писем: 129347, Москва, п/о И-347.

Тел./факс: 8 (499) 182-01-58, 182-11-79, 183-93-01.

E-mail: sales@dashkov.ru — отдел продаж;

office@dashkov.ru — офис;

<http://www.dashkov.ru>

Отпечатано в соответствии с качеством предоставленных диапозитивов

в ФГУП «Производственно-издательский комбинат ВИНТИ»,

140010, г. Люберцы Московской обл., Октябрьский пр-т, 403. Тел.: 554-21-86

# ИЗДАТЕЛЬСКО-ТОРГОВАЯ КОРПОРАЦИЯ «Дашков и К°»

специализируется на издании и распространении учебной методической и справочной литературы для системы высшего и среднего профессионального образования, а также специальной литературы для практических работников.

## Предоставляет комплекс услуг:

- Комплектование библиотек учебной литературой, в том числе книгами других издательств по издательским ценам
- Издание любых книг и брошюр по заказу

## Приглашает к взаимовыгодному сотрудничеству:

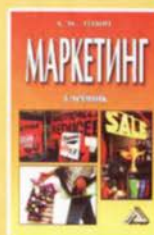
- Авторы с целью заключения договоров на издание деловой литературы для предпринимателей и учебной литературы для высшего и среднего специального образования
- Торговых представителей в областных центрах Российской Федерации

---

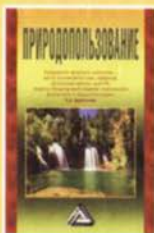
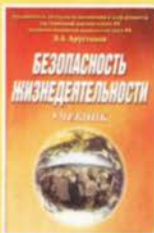
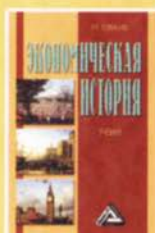
С предложениями и вопросами просим обращаться по тел.:  
(495) 182-01-58, 183-93-01, 182-11-79  
или письменно по адресу: 129347, Москва,  
почтовое отделение И-347, ИТК «Дашков и К°»,  
e-mail: sales@dashkov.ru



УЧЕБНИКИ С ГРИФОМ МИНИСТЕРСТВА ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ



**Дашков и К°**  
издательско-торговая корпорация



ПРЕДЛАГАЕМ СВЫШЕ 4000 НАИМЕНОВАНИЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ МОСКОВСКИХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ ИЗДАТЕЛЬСТВ ПО ИЗДАТЕЛЬСКИМ ЦЕНАМ



129347, Москва,  
ул. Проходчиков, д.2



8(499)1824201, 1839301,  
1839323 (редакция), 1821179 (продажа)



sales@dashkov.ru  
www.dashkov.ru