

ДЕНЬГИ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Главы 5—8 были посвящены проблемам микроэкономики. Главы 10—15 содержат материал, который относится к вопросам макроэкономики. В этом смысле глава 9 занимает пограничное место между микро- и макроэкономическим анализом. С одной стороны, рассматриваются вопросы, относящиеся к экономике и поведению банков, т. е. особых фирм. Некоторые моменты микроэкономики затрагиваются и при рассмотрении функций денег.

С другой стороны, анализ деятельности коммерческих банков и особенно освещение роли Центрального банка непосредственно связаны с проблемами макроэкономики.

Во многих учебниках по экономике теория денег и банковская система рассматриваются после того, как освещены основные макроэкономические проблемы (безработица, инфляция, экономический рост и др.). В этом есть своя логика, и мы не намерены оспаривать такую последовательность построения курса. Однако, на наш взгляд, для того, чтобы не столкнуться с известными неоправданными трудностями при изучении кривой LM (глава II) и теории инфляции (глава 13), учащиеся должны до этих тем познакомиться и с теорией денег, и с вопросами, связанными с ролью и деятельностью коммерческих банков и Центрального банка.

Безусловно, при той структуре, которая предлагается в учебнике, возникает разрыв между вопросами деятельности банков и проблемами кредитно-денежной политики, которые рассматриваются в главе 15 (изменения норм резервных требований, учетной ставки Центробанка и операции на открытом рынке). Но это, с нашей точки зрения, не может рассматриваться как неразрешимая методическая проблема. Приступая к освещению материала главы 15, учитель должен напомнить ученикам пройденный материал и предложить им повторить

соответствующие вопросы из главы 9. Наконец, вполне допустима и перестановка последовательности изучения тем курса: учитель, если он придерживается иной точки зрения, может без ущерба для дела, завершив изучение вопросов микроэкономики, перейти к главе 10 («Валовой внутренний продукт и национальный доход»), а тему «Деньги и банковская система» рассмотреть после темы «Экономический рост».

Логическая структура главы 9. Конечная цель данной темы — познакомить учащихся с банками и их деятельностью и тем самым создать базу для понимания методов кредитно-денежной политики, направленной на регулирование экономики. Но для того чтобы понять природу банковского дела, следует выяснить, что представляют собой деньги — главный объект деятельности любого банка.

Нередко в учебниках изучение теории денег начинается с определения этого понятия. В этом случае ученик должен принять это определение «на веру». В главе 9 сначала выясняется роль денег, показано, какие функции они выполняют в рыночной системе, и на этой основе ученик подводится к обобщению, к выводу, что же такое деньги, в чем заключается их сущность. В обыденном представлении деньги отождествляются с банкнотами. Здесь важно показать, что в настоящее время в экономике большая часть сделок по купле-продаже товаров, услуг, ценных бумаг, операций, связанных с трансфертами, и т.д. совершается при помощи безналичных денег. Поэтому необходимо выяснить, какие виды денег сейчас функционируют в экономике, и, следовательно, показать, что представляли собой товарные деньги, что такое кредитные деньги, что представляют собой денежные агрегаты $M1$, $M2$ и $M3$.

Переходя к рассмотрению вопросов о банках, прежде всего необходимо выяснить, в чем состоит их основная роль в рыночной системе как посредников между кредиторами и заемщиками. Это позволяет показать, что операции банка сводятся к двум видам — к пассивным и активным, что, в свою очередь, служит основой для понимания банковского баланса и структуры его активов и пассивов. Выяснив природу коммерческих банков, их операций и структуру их баланса, мы переходим к анализу деятельности Центрального банка и его роли в рыночной экономике.

9.1. РОЛЬ ДЕНЕГ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

После изучения данного параграфа учебника и выполнения всех заданий параграфа «Практикума» ученик должен:

- видеть различия между функциями, которые выполняют деньги в рыночной экономике; между рыночной и бартерной экономикой;
- уметь объяснить, в чем преимущества рыночной системы по сравнению с бартерной;
- уметь анализировать те определения денег, которые даны разными авторами, выяснять, какие моменты, характеризующие природу денег, выделяются в различных определениях, которые даются теми или иными экономистами;
- объяснить, почему, по мнению ученика, предпочитаемое им определение лучше других отражает природу денег;
- понимать, что проблема сущности денег содержит немало спорных утверждений и требует своей дальнейшей разработки.

Ключевые понятия и термины

1-Д; 2-А; 3-Г; 4-В; 5-Б.

Тесты

1. Средство платежа.
2. Средство измерения стоимости услуги.
3. Средство обмена.
4. Средство накопления сбережений.

Проблема

Здесь от ученика требуется творческий подход к проблеме ответа на вопрос: «Что такое деньги?» От него требуется, далее, критическое отношение к тем или иным постулатам экономической теории, понимание того, что не все утверждения, высказанные авторитетными, высококвалифицирован-

ными экономистами, являются бесспорными, хотя в каждом из предложенных определений денег содержится и какая-то доля истины. По всей видимости, по поставленной проблеме на уроке целесообразно провести дискуссию. Общее заключение, вывод должен сделать учитель в соответствии со своим пониманием проблемы и ответа на поставленный вопрос. Давать какие-либо готовые рецепты здесь неуместно. Заметим, что если преподаватель примет одно из приведенных в «Практикуме» определений, то он вправе сделать критический разбор и того определения денег, которое дано в учебнике.

9.2. ВИДЫ ДЕНЕГ И ИХ СВОЙСТВА

Изучив этот параграф учебника и выполнив задания, предложенные в «Практикуме», ученик должен:

- видеть различия между товарными и кредитными деньгами, между наличными и безналичными деньгами;
- понимать, как происходило развитие денежной системы, что представляла собой система золотомонетного стандарта, золотослиткового стандарта и золотодевизного стандарта; объяснять, в чем состоит основное отличие современной (ямайской) системы от всех предыдущих систем; понимать, как шел процесс демонетизации золота и в чем он заключался;
- уметь объяснять, почему депозиты, коммерческие и государственные векселя должны рассматриваться как виды денег и каким образом безналичные деньги выполняют денежные функции;
- видеть различия между денежными агрегатами M_0 , M_1 , M_2 , M_3 и L ;
- уметь объяснять, как происходят расчеты между продавцами и покупателями товаров и услуг при помощи безналичных денег.

Ключевые понятия и термины

1-Ж; 2-Г; 3-В; 4-И; 5-Л; 6-А; 7-З; 8-Б; 9-Д; 10-К; 11-М;12-Е.

Тесты

1. Товар, выполняющий функции денег.
2. а) Долговые обязательства Центрального банка данной страны;
б) банкноты, которые в XIX в. и в начале XX в. разменивались на золото;
в) способны выполнять функции денег, находясь в виде депозитов до востребования;
г) циркулирующие в обращении банкноты;
д) все виды безналичных денег.

В данном тесте все перечисленные признаки могут быть отнесены к тем или иным свойствам кредитных денег. Обратите внимание на то, что в настоящее время кредитные деньги неразменны на золото, поэтому признак кредитных денег, указанный в пункте «б», относится только к периоду, когда существовала система золотомонетного стандарта.

3. Составляющей частью всех видов денежных агрегатов $M1$, $M2$, $M3$ и L являются наличные деньги и вклады до востребования (пункты «б» и «е»). Не будет ошибкой включение в агрегат $M1$ и суммы циркулирующих в экономике банкнот, но в этом случае необходимо иметь в виду, что сумма банкнот уже вошла в показатель наличных денег. Не надо забывать, что наличные деньги, помимо банкнот, включают и разменную монету.

Упражнения и задачи

1. Наиболее высока ликвидность банкнот Центрального Банка России и разменной монеты (абсолютная ликвидность). Доллары США и сберегательная книжка Сбербанка (т. е. свидетельство вклада до востребования) также обладают очень высокой, почти абсолютной ликвидностью; предъявив сберкнижку в банк, можно без каких-либо затрат и в любое время (разумеется, в дни и часы работы банка) получить любую сумму в пределах сделанного депозита. Доллары можно столь же легко обменять на рубли в любом обменном пункте. Далее в соответствии с критерием ликвидности следуют ГКО (госу-

дарственные краткосрочные обязательства). Во-первых, они будут обладать почти абсолютной ликвидностью, когда настанет срок их погашения (выкупа), а во-вторых, они легко реализуемы (но со скидкой) до наступления этого срока. Заметно ниже, хотя и достаточно высока, ликвидность автомобиля новейшей модификации. Его можно продать, однако потребуются какое-то время, чтобы найти покупателя. Кроме того, в большинстве случаев владельцам автомобилей, желающих продать свою машину, приходится прибегать к помощи посредников и выплачивать им комиссионные. Учитывая тяжелое положение фирмы «Москвич», ее акции можно продать только по низкой цене лицам, рассчитывающим купить их за бесценок. Ликвидность акций фирмы «Москвич» невысока.

Бывшие в употреблении зубные щетки и конспекты лекции по истории КПСС никому не нужны. Поэтому говорить о ликвидности этих предметов просто не приходится.

2. К агрегату MO , как известно, относятся только наличные деньги. Поэтому в показатель MO можно включить только разменную монету — 1 млн франков — и банкноты Банка Франции — 100 млн франков; следовательно, показатель MO равен 101 млн фр. Что касается луидоров, то эти старинные монеты утратили свою денежную природу, они перестали быть деньгами и имеют только нумизматическую ценность. Луидоры не могут быть включены ни в один из денежных агрегатов.

Наличная иностранная валюта не может использоваться как средство обращения, средство платежа в границах той или иной страны. Использование ее в качестве законного средства платежа считается нарушением местного законодательства. Она должна быть обменена на местную, национальную валюту, если ее владелец намерен оплатить ею свои покупки. Следовательно, доллары, фунты стерлингов и т. д. не могут быть включены в агрегат MO .

Агрегат $M1$ равен сумме MO плюс депозиты до востребования, т.е. 101 млн франков + 200 млн франков = 301 млн франков. Мы, однако, должны вернуться к оценке роли иностранной валюты. Она может рассматриваться как форма сбережений или резервов на случай поездки за границу, намерения уберечь наличность от инфляции путем ее вложения в более твердую валюту и т. д. В то же время иностранная валюта,

как и депозит до востребования, легко может быть обращена в наличные франки, т.е. по критерию ликвидности она сходна с депозитом до востребования. Таким образом, общую сумму долларов (5 фр. \times 2 млн = 10 млн франков), фунтов стерлингов (9 фр. \times 1 млн = 9 млн фр.) и немецких марок (3,5 фр. \times 3 млн = 10,5 млн франков), всего — 25,5 млн франков, следует включить в показатель M1, т. е. 300 млн фр. + 29,5 млн фр. = 329,5 млн фр.

Агрегат M2 равен агрегату M1 плюс мелкие срочные и сберегательные депозиты: 329,5 млн фр. + 20 млн фр. = 349,5 млн фр.

Агрегат M3 = M2 + крупные срочные депозиты: 349,5 млн фр. + 150 млн фр. = 499,5 млн франков.

Агрегат L = M3 + краткосрочные казначейские и коммерческие векселя: 499,5 млн фр. + 100 млн фр. = 599,5 млн франков.

Проблема

Эту проблему можно поставить перед классом в том случае, если ребята познакомились с историей экономической мысли или, по крайней мере, знакомы с основными идеями учения А. Смита. В отличие от его предшественников — меркантилистов, считавших, что богатство народов сводится к деньгам, А. Смит доказал, что богатство — это не только золото и серебро, которые в те времена выполняли функции денег, но и «простой продукт», т. е. потребительские товары, сырье и т. д. Поэтому, производя «простой продукт» в достаточном количестве, любая нация способна удовлетворять свои потребности в более или менее удовлетворительной степени. В Англии не добывалось золото, но, продавая «простой продукт» другим странам, она получала достаточное количество этого благородного (или презренного) металла.

Однако в рассуждения Онегина вкралась неточность. Экономика Англии была рыночной. Рыночные отношения имели место и в других странах, в том числе и в России. Ни английскую, ни немецкую, ни российскую экономику того периода уже нельзя было квалифицировать как бартерную. Это значило, что ни одна страна Европы, да и многие страны других континентов не могли обойтись без золота, выступавшего тогда в роли денег. Поэтому государствам золото было необходимо, чтобы содержать армию, оплачивать труд чиновников,

служилых людей и т. д. Государство регулярно пополняло свою казну, собирая налоги с населения не только в форме банкнот (или ассигнаций), но и в форме золотых монет. Имея «простой продукт», государство тем не менее нуждалось и в золоте.

9.3. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ

После того как ученик усвоит содержание этого параграфа и выполнит задания, предложенные в «Практикуме», он должен:

- понимать, почему в экономике образуются временно свободные деньги у фирм и у домашних хозяйств, с одной стороны, и почему у фирм и у домашних хозяйств возникает спрос на деньги — с другой;
- уметь объяснять, в чем состоит посредническая роль коммерческих банков;
- понимать, в чем заключаются активные и пассивные операции банков;
- уметь анализировать структуру баланса коммерческого банка, в частности уметь объяснять:
 - а) почему собственный капитал банка и все виды депозитов являются пассивами банка;
 - б) что представляют собой активы банка и почему у любого банка должна быть известная сумма денежной наличности;
 - в) почему Центральный банк обязывает все коммерческие банки делать резервный депозит в Центральный банк, что представляет собой норма резервных требований;
- понимать, почему коммерческий банк должен добиваться того, чтобы привлеченные им денежные средства «работали» и приносили ему доход;
- уметь объяснять, каким образом формируется прибыль банка.

Ключевые понятия и термины

1-А; 2-Д; 3-Ж; 4-И; 5-Б; 6-В; 7-Е; 9-Г; 10-З.

Тесты

1. Основная функция банка определена в ответе «а».
 2. В качестве активов коммерческого банка могут фигурировать: б) акции и облигации частных фирм; в) долговые обязательства государства; г) наличные деньги. Собственный капитал банка не является его активами (разумеется, за исключением принадлежащих банку здания, оборудования и т.д.). Деньги, которые внесли акционеры, или приняли форму денежной наличности, или были вложены в ссуды фирмам, в ценные бумаги и т. д. Но общая сумма статьи «собственный капитал» теперь приняла вид долгового обязательства банка его собственникам, т. е. его акционерам. Вклады (депозиты) населения — долговые обязательства банка своим вкладчикам, т. е. его пассивы. Деньги, которые в данном случае привлек банк, были вложены в ценные бумаги, ссуды и т. д. Именно ценные бумаги и ссуды приняли форму активов. Что касается участка земли, который служит залогом векселя, то он остается собственностью лица, выдавшего банку вексель. Поэтому активом банка является вексель, а не участок земли. Если должник не сможет погасить свое долговое обязательство, то земля перейдет в собственность банка, и только тогда она превратится в его актив.
 3. К пассивам данного коммерческого банка могут быть отнесены:
 - ссуда, полученная от другого коммерческого банка; это долговое обязательство данного банка, т. е. часть его пассивов;
 - вклады иностранных банков; иностранная валюта, полученная данным банком, становится частью его активов в виде валютной наличности, ценных бумаг, в которые вложена эта валюта, и т.д., но депозит иностранного банка — это долговое обязательство данного банка, т. е. его пассив.
- Все остальные виды денег, имущества и т.д. — активы данного банка; разрушенное здание и долговые обязательства обанкротившейся фирмы — это активы, стоимость которых равна нулю (или близка к нулю).

Упражнения и задачи

1. Зная норму резервных требований (20%) и сумму депозитов до востребования, определяем величину депозита в Центральном банке: $60 \text{ р.} \times 20\% = 12 \text{ р.}$ Общая сумма пассивов $20 \text{ р.} + 60 \text{ р.} + 70 \text{ р.} = 150 \text{ р.}$ Следовательно, и общая сумма активов — 150 р. Таким образом, стоимость государственных ценных бумаг равна $150 \text{ р.} - (5 \text{ р.} + 12 \text{ р.} + 70 \text{ р.} + 15 \text{ р.}) = 48 \text{ р.}$

2. Увеличение депозитов до востребования на 10 р. означает, что банк получил дополнительную сумму денежной наличности 10 р. Как он распорядится этими деньгами? Прежде всего он обязан 2 р. вложить в Центральный банк на увеличение обязательных резервов в связи с ростом депозитов до востребования. Остальные 8 р. он может вложить в ценные бумаги, предоставить в ссуду фирмам, эту сумму он может распределить между акциями частных фирм и государственными облигациями; возможны и другие варианты; принять то или иное решение — дело ученика. Фиксируются четыре величины: депозиты до востребования — 70 р.; пассивы — 160 р.; активы — 160 р.; резервы — 14 р.

3. Решение задачи:

1) определяем общую сумму доходов, которые получены по активам банка: процент по резервному депозиту в Центробанке — $12 \text{ р.} \times 0,01 = 0,12 \text{ р.}$; процент по ссудам — $70 \text{ р.} \times 0,1 = 7 \text{ р.}$; доходы по акциям фирм и государственным ценным бумагам — 3,88 р.; всего — 11 р.;

2) определяем затраты банка, кроме процента, выплаченного по вкладам: оплата труда персонала, амортизация оборудования и т. д. — 2 р.; прибыль, которую должен получить банк, — 6,4 р.; всего — 8,4 р.;

3) определяем процент, который банк выплачивает по вкладам: $11 \text{ р.} - 8,4 \text{ р.} = 2,6 \text{ р.}$;

4) определяем средний размер процентной ставки по вкладам: $2,6 \text{ р.} : 130 \text{ р.} = 0,02 = 2\%$.

Задачу можно усложнить, если учесть, что банк установит по вкладам до востребования ставку ниже, чем по срочным и сберегательным вкладам. Тогда надо решить систему уравнений с двумя неизвестными:

$$x + y = 2/6 \text{ р.}$$

$$\frac{y}{70} - \frac{x}{60} = a,$$

где x — процент по вкладам до востребования; y — процент по срочным и сберегательным вкладам; a — превышение ставки по срочным вкладам над ставкой по сберегательным вкладам. Величину a определяет преподаватель (0,4; 0,5; 0,6 процентных пункта и т.д.).

9.4. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК

Изучив вопросы, рассмотренные в этом параграфе учебника, и выполнив соответствующие задания, предложенные в «Практикуме», ученик должен:

- уметь находить различия между ролью в экономике, которую играют коммерческие банки, и ролью Центрального банка;
- уметь находить различия между целями (задачами), которые стоят перед Центральным банком, и функциями, которые он выполняет;
- уметь объяснить, чем баланс Центрального банка отличается от баланса коммерческих банков;
- уметь объяснить, почему банкноты, которые находятся в обращении, являются статьей пассивов Центрального банка;
- видеть различие между учетной ставкой Центрального банка и ставкой рефинансирования;
- уметь анализировать отношения между органами государственной власти и Центральным банком; делать вывод относительно границ самостоятельности Центрального банка, о необходимости его подотчетности государственным структурам власти.

Тесты

1. Правильным является ответ «в».
2. Правильными являются ответы «б» и «г». Находящиеся в обращении банкноты эмитированы Центральным

банком и, следовательно, являются его долговыми обязательствами. Как долговые обязательства они выступают в качестве одной из статей пассивов его баланса.

3. К числу задач, которые ставятся перед Банком России, относятся положения в пунктах «б» и «д». Остальные положения этого теста относятся к функциям Банка России.

4. Функции Банка России сформулированы в пунктах «б», «г», «д», «е», «ж», «з» и «и». В пунктах «а» и «н» указаны задачи, которые должен выполнять Банк.

Упражнения и задачи

1. Если банк осуществит эмиссию банкнот на сумму 20 ден. ед., то непосредственным результатом этого будет увеличение его пассивов на эту сумму. Разумеется, что и величина банкнот, как статья его пассивов, вырастет с 200 до 220 ден. ед. Эмиссия банкнот подразумевает, что этим путем Центральный банк покрывает какую-то часть своих расходов. Чаще всего дополнительная эмиссия банкнот сопряжена с покупкой государственных ценных бумаг — государственных краткосрочных обязательств, или государственных ценных бумаг, или тех и других. Поэтому первым вариантом изменений в активах Центробанка явится рост пакета ГКО со 110 ден. ед., например, до 125, а пакета облигаций — с 90 до 95 ден. ед. Возможен и другой вариант (хотя практически он крайне редок) — увеличение ссуд коммерческим банкам, а также покупка иностранной валюты или золота у его производителей.

Более подробно политика Центробанка будет рассмотрена в главе 15.

2. Для того чтобы решить задачу, необходимо прежде всего поставить вопрос: с какой целью Центробанк продал часть валюты? Одним из вариантов ответа на этот вопрос может служить следующее объяснение: продав иностранную валюту, Центробанк получил 4 ден. ед. своих банкнот; эти банкноты он вложил в государственные ценные бумаги (ГКО и облигации); государство, получив 4 ден. ед. за ГКО и облигации, выплатило заработную плату учителям, врачам, военнослужащим и др. лицам, занятым в госучреждениях. В резуль-

тате всех этих операций величина и структура пассивов Центробанка не изменятся. Величина активов также останется неизменной — 230 ден. ед. Но в их структуре произойдут изменения: статья «золото и иностранная валюта» уменьшится до 16 ден. ед., а статьи «облигации государственных займов» и «государственные краткосрочные обязательства» увеличатся в сумме до 204 ден. ед. (например, 91 и 113).

Проблема

Целесообразность создания организации, аналогичной Федеральной корпорации по страхованию депозитов (США), не может вызывать сомнений. Ее назначение:

- 1) обеспечение и гарантия сохранения вкладов в банки и другие финансовые фирмы;
- 2) предотвращение паники и «набегов» вкладчиков, изымающих свои вклады, в случае банкротства одного или нескольких банков;
- 3) обеспечение устойчивости банковской системы, практическое исключение возможности цепной реакции банковских крахов и кризиса банковской системы. Отсутствие аналогичной структуры в России привело к потерям многомиллиардных сбережений населения в результате деятельности мошеннических фирм типа «МММ», «РДС», «Тибет» и др., создавших финансовые структуры по принципу «пирамиды».

Структура, осуществляющая страхование вкладов, должна функционировать на следующих принципах:

- 1) ее активы должны быть федеральной или совместной федерально-муниципальной собственностью;
- 2) структура должна быть коммерческой и получать прибыль за счет активных операций со средствами, полученными за счет страховых взносов;
- 3) деятельность структуры в критических ситуациях координируется с Центробанком и Министерством финансов; в критических ситуациях эта структура получает поддержку в форме кредита со стороны федеральных и местных структур.