



САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

К 80-летию СПбГУЭФ

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УЧЕБНИК ДЛЯ БАКАЛАВРОВ

2-е издание, переработанное и дополненное

Под редакцией профессора **М. В. Романовского**,
профессора **О. В. Врублевской**

*Рекомендовано Министерством образования
Российской Федерации в качестве учебника
для студентов высших учебных заведений, обучающихся
по экономическим специальностям*

Книга доступна в электронной библиотечной системе
biblio-online.ru

Москва ■ Юрайт ■ 2014

УДК 33
ББК 65.2я73
Ф59

Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2014. — 714 с. — Серия : Бакалавр. Углубленный курс.

ISBN 978-5-9916-2023-9 (Издательство Юрайт)

ISBN 978-5-9692-1364-7 (ИД Юрайт)

Авторы учебника обобщают последние достижения в теории и практике финансов, денежного обращения и кредита, изменения в современной финансовой и кредитной политике России, теории и практике в области управления финансами хозяйствующих субъектов.

В издании освещаются практически все основные вопросы, содержащиеся в действующих образовательных стандартах этих дисциплин с учетом их возможных изменений, обеспечивающих необходимый объем знаний для выпускников экономических вузов, обучающихся по специальностям: «Маркетинг и коммерция», «Управление персоналом», «Экономика труда», «Национальная экономика», «Статистика», «Экономическая теория». При подготовке данной книги авторы исходили также из того, что она станет базовым учебником для бакалавров по направлению «Экономика», за исключением профиля «Финансы и кредит».

Учебник предназначен для студентов, аспирантов, преподавателей экономических специальностей вузов, а также для всех, кто интересуется современной экономикой.

УДК 33
ББК 65.2я73

ISBN 978-5-9916-2023-9
(Издательство Юрайт)
ISBN 978-5-9692-1364-7
(ИД Юрайт)

© Коллектив авторов, 2007
© Коллектив авторов, 2010,
с изменениями
© ООО «ИД Юрайт», 2014

Оглавление

| | |
|---------------------------|----|
| Принятые сокращения | 11 |
| Авторский коллектив | 15 |
| Предисловие | 16 |

Раздел I. Деньги

| | |
|---|-----------|
| Глава 1. Деньги и их роль в рыночной экономике | 23 |
| 1.1. Функции и роль денег в рыночной экономике | 23 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 34 |
| 1.2. Спрос на деньги..... | 34 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 38 |
| 1.3. Предложение денег | 39 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 44 |
| 1.4. Процесс создания (предложения) денег банковской системой. Механизм денежного мультипликатора | 45 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 48 |
| 1.5. Условия равновесия на денежном рынке..... | 49 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 52 |
| <i>Литература к главе 1</i> | 52 |
| Глава 2. Денежно-кредитное регулирование экономики .. | 53 |
| 2.1. Денежно-кредитное регулирование и денежно-кредитная политика..... | 53 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 63 |
| 2.2. Содержание и цели денежно-кредитной политики Банка России | 63 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 69 |
| 2.3. Инструменты денежно-кредитной политики Банка России | 69 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 91 |

| | |
|---|------------|
| 2.4. Порядок разработки и реализации денежно-кредитной политики Банка России.... | 92 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 95 |
| <i>Литература к главе 2</i> | 95 |
| Глава 3. Организация налично-денежного обращения в Российской Федерации | 97 |
| 3.1. Налично-денежный оборот: организация и прогнозирование..... | 97 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 101 |
| 3.2. Правила проведения кассовых операций в Российской Федерации..... | 102 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 106 |
| 3.3. Порядок приема наличных денег от клиентов в кассу банка и их выдачи из кассы | 107 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 111 |
| 3.4. Контроль банка за соблюдением кассовой дисциплины на предприятиях и в организациях | 111 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 113 |
| <i>Литература к главе 3</i> | 113 |
| Глава 4. Платежная система и организация безналичных расчетов | 115 |
| 4.1. Сущность и основные виды платежных систем..... | 115 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 126 |
| 4.2. Инструменты платежей и формы безналичных расчетов организаций | 126 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 143 |
| 4.3. Международные расчеты..... | 144 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 155 |
| 4.4. Розничные платежи | 155 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 164 |
| <i>Литература к главе 4</i> | 164 |
| Глава 5. Валютная система и валютный курс | 166 |
| 5.1. Понятие национальной и мировой валютной системы | 166 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 172 |
| 5.2. Эволюция мировой валютной системы | 172 |

| | |
|---|-----|
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 179 |
| 5.3. Валютный курс. Факторы его формирования..... | 179 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 188 |
| 5.4. Режимы валютных курсов | 188 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 195 |
| <i>Литература к главе 5</i> | 195 |

Раздел II.

Финансы. Финансовая система

| | |
|--|------------|
| Глава 6. Финансы, финансовая система, финансовая политика..... | 199 |
| 6.1. Содержание и функции финансов | 199 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 207 |
| 6.2. Финансовая система и ее звенья | 208 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 216 |
| 6.3. Западные экономические теории макрорегулирования и их воздействие на государственные финансы..... | 217 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 227 |
| 6.4. Финансовая политика России в современных условиях | 227 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 238 |
| <i>Литература к главе 6</i> | 238 |
| Глава 7. Управление государственными финансами | 240 |
| 7.1. Субъекты и структура органов управления государственными финансами..... | 240 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 245 |
| 7.2. Финансовое планирование и прогнозирование | 245 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 250 |
| 7.3. Государственное финансовое регулирование социально-экономических процессов | 251 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 258 |
| <i>Литература к главе 7</i> | 259 |
| Глава 8. Финансовый контроль..... | 260 |
| 8.1. Задачи, формы и методы финансового контроля | 260 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 270 |

| | |
|--|------------|
| 8.2. Органы финансового контроля | 271 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 285 |
| <i>Литература к главе 8</i> | 286 |
| Глава 9. Налоговое регулирование экономики | 287 |
| 9.1. Содержание налогов, их классификация | 287 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 291 |
| 9.2. Общая характеристика налоговой системы современной России | 291 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 308 |
| <i>Литература к главе 9</i> | 309 |
| Глава 10. Бюджет как основное звено системы финансов | 310 |
| 10.1. Бюджет государства, его содержание и роль в макроэкономическом регулировании | 310 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 314 |
| 10.2. Структура бюджетной системы РФ и принципы ее построения | 316 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 328 |
| 10.3. Основные характеристики федерального бюджета | 329 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 339 |
| 10.4. Межбюджетные отношения | 340 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 347 |
| 10.5. Государственные внебюджетные фонды | 347 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 352 |
| <i>Литература к главе 10</i> | 353 |
| Глава 11. Бюджетный процесс | 354 |
| 11.1. Участники бюджетного процесса, их полномочия | 354 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 358 |
| 11.2. Составление проектов бюджетов | 359 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 363 |
| 11.3. Рассмотрение и утверждение бюджетов | 364 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 367 |
| 11.4. Исполнение бюджетов | 367 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 373 |
| <i>Литература к главе 11</i> | 373 |

Раздел III. Кредит и финансовое посредничество

| | |
|---|------------|
| Глава 12. Кредит и его роль в экономике | 377 |
| 12.1. Содержание кредита, его функции..... | 377 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>382</i> |
| 12.2. Виды, формы и уровни кредита..... | 382 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>395</i> |
| 12.3. Ссудный процент..... | 396 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>399</i> |
| <i>Литература к главе 12</i> | <i>400</i> |
| Глава 13. Банковская система Российской Федерации..... | 401 |
| 13.1. Структура банковской системы РФ..... | 401 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>411</i> |
| 13.2. Принципы деятельности и функции коммерческих банков | 411 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>419</i> |
| 13.3. Операции и услуги коммерческих банков..... | 420 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>434</i> |
| <i>Литература к главе 13</i> | <i>434</i> |
| Глава 14. Порядок банковского кредитования организаций нефинансового сектора | 436 |
| 14.1. Принципы банковского кредитования | 436 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>440</i> |
| 14.2. Организация кредитного процесса в банке | 440 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>444</i> |
| 14.3. Виды краткосрочных банковских кредитов и способы их предоставления..... | 444 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>448</i> |
| 14.4. Долгосрочное банковское кредитование | 448 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>455</i> |
| <i>Литература к главе 14</i> | <i>455</i> |
| Глава 15. Потребительские кредиты | 456 |
| 15.1. Формы и виды потребительских кредитов..... | 456 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>459</i> |
| 15.2. Традиционные потребительские кредиты | 460 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>465</i> |

| | |
|--|------------|
| 15.3. Потребительские кредиты, предоставляемые с использованием банковских карт | 465 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 469 |
| 15.4. Организация процесса потребительского кредитования | 470 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 472 |
| 15.5. Ипотечные жилищные кредиты | 473 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 483 |
| <i>Литература к главе 15</i> | 483 |
| Глава 16. Государственный кредит | 484 |
| 16.1. Экономическое содержание государственного кредита и его роль в макроэкономическом регулировании | 484 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 489 |
| 16.2. Классификация государственных займов | 489 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 493 |
| 16.3. Управление государственным долгом | 494 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 507 |
| <i>Литература к главе 16</i> | 508 |
| Глава 17. Финансовые рынки и рынок ценных бумаг | 509 |
| 17.1. Структура современного финансового рынка | 510 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 519 |
| 17.2. Функции рынка ценных бумаг и его инфраструктура | 519 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 531 |
| 17.3. Инструменты рынка ценных бумаг | 532 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 553 |
| <i>Литература к главе 17</i> | 554 |
| Глава 18. Страхование | 555 |
| 18.1. Сущность, принципы и функции страхования | 555 |
| 18.2. Страховое дело и его организация | 557 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | 564 |
| <i>Литература к главе 18</i> | 565 |

| | |
|---|------------|
| Глава 19. Международный кредит | 566 |
| 19.1. Понятие, источники и особенности международного кредита..... | 566 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>568</i> |
| 19.2. Функции международного кредита и его роль в международных отношениях | 568 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>570</i> |
| 19.3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита..... | 570 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>571</i> |
| 19.4. Формы международного кредита | 572 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>576</i> |
| 19.5. Инструменты кредита в международной торговле..... | 576 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>580</i> |
| 19.6. Участие мировых финансовых организаций в международном кредитовании..... | 581 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>589</i> |
| <i>Литература к главе 19</i> | <i>589</i> |

Раздел IV.

Финансы предприятий и организаций

| | |
|--|------------|
| Глава 20. Основы организации финансов предприятий (организаций) | 593 |
| 20.1. Содержание и функции финансов предприятий..... | 593 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>601</i> |
| 20.2. Развитие принципов и инструментария организации финансов предприятия | 602 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>621</i> |
| 20.3. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм | 622 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>638</i> |
| <i>Литература к главе 20</i> | <i>638</i> |
| Глава 21. Управление финансами предприятий (организаций) | 640 |
| 21.1. Теоретические основы управления финансами предприятий | 640 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>650</i> |

| | |
|--|------------|
| 21.2. Управление капиталом | 651 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>658</i> |
| 21.3. Управление доходами и расходами предприятий..... | 658 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>668</i> |
| 21.4. Управление дебиторской задолженностью..... | 669 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>674</i> |
| <i>Литература к главе 21</i> | <i>674</i> |
| Глава 22. Инвестиционная деятельность предприятий (организаций) | 676 |
| 22.1. Инвестиции в основной капитал, нематериальные и финансовые активы..... | 676 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>686</i> |
| 22.2. Инвестиции в оборотные активы..... | 686 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>693</i> |
| <i>Литература к главе 22</i> | <i>693</i> |
| Глава 23. Финансовое планирование на предприятии | 695 |
| 23.1. Содержание и значение финансового планирования..... | 695 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>700</i> |
| 23.2. Методы и инструментарий финансового планирования..... | 701 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>706</i> |
| 23.3. Практика финансового планирования в России | 706 |
| <i>Вопросы и задания для самоконтроля</i> | <i>711</i> |
| <i>Литература к главе 23</i> | <i>711</i> |
| Вместо заключения | 713 |

Принятые сокращения

Органы власти и организации

Банк России — Центральный банк Российской Федерации

БМР — Банк международных расчетов

БРИК — аббревиатура от названия четырех быстро развивающихся стран: Бразилия, Россия, Индия и Китай

Всемирный банк — международная финансовая организация, созданная, как и МВФ, по итогам Бреттон-Вудской конференции 1944 г.

ЕБРР — Европейский банк реконструкции и развития

ЕИБ — Европейский инвестиционный банк

ЕС — Европейский союз

ЕСЦБ — Европейская система центральных банков

ЕЦБ — Европейский центральный банк

Казначейство России — Федеральное казначейство

МБРР — Международный банк реконструкции и развития

МВФ — Международный валютный фонд

Минобороны России — Министерство обороны Российской Федерации

Минобрнауки России — Министерство образования и науки Российской Федерации

Минфин России — Министерство финансов Российской Федерации

Минэкономразвития России — Министерство экономического развития России

МАГИ — Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций

МАР — Международная ассоциация развития

ММВБ — Московская межбанковская валютная биржа

МСФО — Международные стандарты финансовой отчетности

МФК — Международная финансовая корпорация

МЦУИС — Международный центр по урегулированию инвестиционных споров

НВА — Национальная валютная ассоциация РФ

ПФР — Пенсионный фонд РФ

Росстрахнадзор — Федеральная служба страхового надзора

Росфиннадзор — Федеральная служба финансово-бюджетного надзора

РФФИ — Российский фонд федерального имущества

СПбВБ — Санкт-Петербургская валютная биржа

УФК — Управление Федерального казначейства

ФАС России — Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации

ФНС России — Федеральная налоговая служба Российской Федерации

ФОМС — фонды обязательного медицинского страхования

ФРС — Федеральная резервная система США

ФСС — Фонд социального страхования

ФССН — Федеральная служба страхового надзора Российской Федерации

ФСФР России — Федеральная служба по финансовым рынкам

ФТС России — Федеральная таможенная служба Российской Федерации

ЦБ — центральный банк

FOREX — (англ. — FOReign EXchange market) — межбанковский валютный рынок

Документы

БК РФ — Бюджетный кодекс Российской Федерации

ГК РФ — Гражданский кодекс Российской Федерации

КоАП РФ — Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях

НК РФ — Налоговый кодекс Российской Федерации

ТК РФ — Таможенный кодекс Российской Федерации

УК РФ — Уголовный кодекс Российской Федерации

Прочие сокращения

АО — акционерное общество

БОР — бюджетирование, ориентированное на результат

БЭСП — банковские электронные срочные платежи

ВВП — валовой внутренний продукт

ГКО — государственные краткосрочные облигации

ГРБС — главный распорядитель бюджетных средств

ГРКЦ — головной расчетно-кассовый центр (РКЦ — расчетно-кассовый центр)

ГРСЭП — государственное регулирование социально-экономических процессов

ГСО-ППС — государственные сберегательные облигации с переменной процентной ставкой

ГСО-ФПС — государственные сберегательные облигации с фиксированной процентной ставкой

ГУП — государственное унитарное предприятие

ЕКС — Единый казначейский счет

ЗАО — закрытое акционерное общество

МВС — мировая валютная система

МО — муниципальное образование

МРОТ — минимальный размер оплаты труда

МУП — муниципальное унитарное предприятие

НВС — национальная валютная система

НКО — некоммерческая организация

НЭП — Новая экономическая политика

ОАО — открытое акционерное общество

ОБР — облигации Банка России

ОВВЗ — облигации внутреннего валютного займа

ОГВВЗ — облигации государственного внутреннего валютного займа

ОГНЗ — облигации государственного нерыночного займа

ОГСЗ — облигации государственного сберегательного займа

ОДО — общество с дополнительной ответственностью

ОМС — органы местного самоуправления

ООО — общество с ограниченной ответственностью

ОРВВЗ — облигации российского внутреннего выигрышного займа

1992 года выпуска

ОФБУ — общий фонд банковского управления

ОФЗ-АД — облигации федерального займа с амортизацией долга

ОФЗ-ПД — облигации федерального займа с постоянным купонным доходом

наим доходом

ОФЗ-ПК — облигации федерального займа с плавающим купоном

ОФЗ-ФД — облигации федерального займа с фиксированным

доходом

ОФЗ-ФК — облигации федерального займа с фиксированным

купонным доходом

ПВК — плавающие валютные курсы

ПИФ — паевой инвестиционный фонд

ППС — паритет покупательной способности

ПФП — перспективный финансовый план

РЕПО — операции с обратным выкупом

РЦБ — рынок ценных бумаг

СФП — среднесрочный финансовый план

СОС — собственные оборотные средства

- СФБ** — сводный финансовый баланс
- ТФП** — текущие финансовые потребности
- ФВК** — фиксированные валютные курсы
- ФОР** — фонд обязательных резервов
- ФЭС** — фонды экономического стимулирования
- ЧОК** — чистый оборотный капитал
- EVA** — (англ. — economic value added) — экономическая добавленная стоимость
- CDO** — (англ. — collateralized debt obligations) — облигации, обеспеченные активами
- CDR (СДР)** — (англ. — special drawing rights) — специальные права заимствования
- CDS** — (англ. — credit default swap) — кредитный дефолтный своп
- CFROI** — денежный поток отдачи от инвестиций
- CVA** — денежная добавленная стоимость
- MVA** — (англ. — market value added) — рыночная добавленная стоимость
- SVA** — добавленная стоимость акционерного капитала

Авторский коллектив

Ануфриев В. О., доцент — гл. 12 (совм. с Евдокимовой Н. А.);
Белоглазова Г. Н., профессор — гл. 2; гл. 13 (совм. с Кроливецкой Л. П.); гл. 15;

Беляева Т. П., доцент — гл. 10: п. 5;

Бочаров В. В., профессор — гл. 22, 23;

Вострокнута А. И., профессор — гл. 17;

Врублевская О. В., профессор — введение (совм. с Романовским М. В.); гл. 10: п. 2 (совм. с Ивановой Н. Г.); вместо заключения (совм. с Романовским М. В.);

Евдокимова Н. А., доцент — гл. 12 (совм. с Ануфриевым В. О.);

Иванова Н. Г., профессор — гл. 10: п. 2 (совм. с Врублевской О. В.),
4; гл. 11;

Иванькова Т. П., профессор — гл. 3; гл. 4;

Косарева Т. Е., профессор — гл. 9 (совм. с Юриновой Л. А.);

Кроливецкая В. Э., доцент — гл. 1;

Кроливецкая Л. П., профессор — гл. 13 (совм. с Белоглазовой Г. Н.);
гл. 14;

Люкевич И. Н., доцент — гл. 19;

Назаров Н. Н., профессор — гл. 7: п. 1, 2; гл. 10: п. 1;

Наумова Л. П., профессор — гл. 5;

Писклюкова Е. В., доцент — гл. 8: п. 1; гл. 16: п. 3;

Попова М. И., профессор — гл. 7: п. 3;

Романовский М. В., профессор — введение (совм. с Врублевской О. В.); гл. 6: п. 1, 2, 3 (совм. с Соловьевым К. А.), 4; гл. 20; гл. 21: п. 3, 4; вместо заключения (совм. с Врублевской О. В.);

Самонов В. Н., профессор — гл. 21: п. 2;

Самонова И. Н., профессор — гл. 21: п. 1;

Соловьев К. А., доцент — гл. 6: п. 3 (совм. с Романовским М. В.); гл. 8:
п. 2; гл. 16: п. 1,2;

Федосов В. А., старший преподаватель — гл. 10; п. 3;

Юринова Л. А., профессор — гл. 9 (совм. с Косаревой Т. Е.);

Янова С. Ю., профессор — гл. 18.

Предисловие

Учебный курс «**Финансы, денежное обращение и кредит**» позволяет студентам, не специализирующимся в области финансов и кредита, получить необходимые знания о государственных финансах, в частности, бюджете и бюджетном процессе; финансах хозяйствующих субъектов; банковской системе, кредитовании и расчетах, налично-денежном обращении; валютных операциях, операциях на финансовых рынках; международных финансах. За время, прошедшее с момента выхода предыдущего издания этого учебника, в финансовой, бюджетно-налоговой и кредитной сфере России, международных финансах произошли существенные изменения. С начала XXI века дефицитность бюджета России сменилась его устойчивым профицитом, накопились значительные золотовалютные резервы, был сформирован многомиллиардный Стабилизационный фонд, преобразованный с 1 января 2008 г. в Резервный фонд и Фонд национального благосостояния. Величина этих фондов превысила 6,6 трлн руб. и составила около 30,2% ВВП.

Однако с конца 2008 г. мировая экономика вошла в кризисную фазу своего развития. Россия, как часть глобальной системы, тоже невольно стала испытывать серьезные экономические потрясения, которые охватили, прежде всего, банковский сектор и потребовали от Правительства РФ проведения экстраординарных мер по стабилизации кредитной системы. Замораживание кредитования реального сектора экономики, обвал цен на энергоносители и другую экспортную продукцию России вызвали кризис сбыта, который усиливался взаимным недоверием друг к другу хозяйствующих субъектов. Все это обернулось существенным падением ВВП (около 8% в первом квартале 2009 г.), снижением объема промышленного производства в различных отраслях от 30 до 50%, соответствующим падением доходов бюджетов всех уровней. При-

шлось временно отказаться от составления трехлетних бюджетов, а федеральный бюджет 2009 г. впервые с 2001 г. был составлен с дефицитом более 3 трлн руб. (около 8% ВВП), бюджеты субъектов РФ потеряли от 30 до 50% своих доходов. Была разработана специальная Программа антикризисных мер Правительства РФ на 2009 г., потребовавшая серьезных изменений в финансово-кредитной политике России и функционировании хозяйствующих субъектов с учетом неблагоприятных внутренних и внешних условий развития экономики.

Авторы учебника попытались обобщить последние достижения в теории и практике финансов, денежного обращения и кредита, изменения в современной финансовой и кредитной политике России, теории и практике в области управления финансами хозяйствующих субъектов.

Следует отметить, что требования образовательных стандартов по дисциплинам «Финансы, денежное обращение и кредит» и «Финансы и кредит» для различных специальностей далеко не идентичны. Так, одни стандарты требуют детально раскрывать содержание и функции денег, денежной системы, в других этот раздел отсутствует, но большое внимание уделяется финансовым рынкам, налоговой системе и т. д. Поэтому в настоящей редакции учебника «Финансы, денежное обращение и кредит» освещаются практически все основные вопросы, содержащиеся в действующих стандартах этой дисциплины с учетом их возможных изменений, обеспечивающих необходимый объем знаний для выпускников экономических вузов, обучающихся по специальностям: «Маркетинг и коммерция», «Управление персоналом», «Экономика труда», «Национальная экономика», «Статистика», «Экономическая теория». При подготовке учебника авторы исходили также из того, что он станет базовым учебником для бакалавров по направлению «Экономика», за исключением профиля «Финансы и кредит».

Поскольку финансы и кредит — это, прежде всего, стоимостные категории, базирующиеся на функционировании денежной системы, раздел I именуется «**Деньги**». В главе 1 «Деньги и их роль в рыночной экономике» в сжатой форме представлен основной понятийный аппарат, отражающий содержание денег, денежной системы и ее регулирование, что позволяет студентам изучить исходные теоретические вопросы в области денежного рынка. Учи-

тывая возрастающее значение денежно-кредитного регулирования, в очень важной для вдумчивого читателя главе 2 «Денежно-кредитное регулирование экономики», с современных позиций и с учетом антикризисных мер Правительства РФ раскрыты теоретические и практические аспекты денежно-кредитного регулирования. При этом особое внимание уделяется инструментарию ее реализации Банком России.

В главе 3 «Организация налично-денежного обращения в Российской Федерации» рассмотрены практические вопросы этой деятельности. В очень доступной для читателя форме излагаются основные вопросы, связанные с обращением наличных денег в Российской Федерации. В следующей, четвертой главе «Платежная система и организация безналичных расчетов» изложен действующий порядок осуществления безналичных расчетов в Российской Федерации, а также порядок международных расчетов. Материалы главы позволяют студентам достаточно глубоко усвоить все инструменты взаимных безналичных расчетов как между хозяйствующими субъектами, так и другими организациями. В этой же главе изложен порядок налично-денежных расчетов между организациями и физическими лицами.

Первый раздел учебника завершает глава 5, где представлены исходные теоретические положения и практические вопросы организации мировой валютной системы, валютного регулирования и формирования валютных курсов, которые также необходимо знать каждому специалисту как в области экономики, так и менеджмента. Освоив материалы первого раздела, логично приступить к изучению материалов, посвященных, в основном, функционированию государственной финансовой системы.

Раздел II «**Финансы. Финансовая система**» представлен несколькими блоками. В главе 6 раскрываются понятия «финансы», «финансовая система», «финансовая политика», а также западные экономические теории макрорегулирования и их воздействие на государственные финансы. На этой базе логично основное внимание в главе 7 уделяется вопросам управления государственными финансами. Глава 8 посвящена финансовому контролю, который в настоящее время становится все более действенным элементом процесса управления.

Глава 9 предлагает к изучению содержательные и проблемные вопросы налогового регулирования экономики.

Две последующие главы, 10 и 11, посвящены важнейшей составляющей финансов страны — бюджетной системе. Комплексно представлены: методологические основы построения и функционирования бюджетной системы; роль бюджета в макроэкономическом регулировании; задачи и порядок межбюджетных отношений; содержание и организация каждого этапа бюджетного процесса.

Раздел III **«Кредит и финансовое посредничество»** предлагает вниманию студентов фундаментальные положения функционирования кредитных отношений, банковской системы, финансовых рынков и рынка ценных бумаг, а также вопросы страховой деятельности. В главе 12 представлены содержание кредита, его роль в экономике, формы, виды и уровни кредита. Структура банковской системы РФ, принципы деятельности и функции коммерческих банков нашли отражение в главе 13. Продолжением этой проблематики являются материалы главы 14 «Порядок банковского кредитования организаций нефинансового сектора». Потребительские кредиты рассматриваются в главе 15, вопросы государственного кредита — в главе 16.

Большую пользу студентам принесут и материалы главы 17, где подробно, с современных позиций анализируется функционирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг. В главе 18 определяются понятия, принципы и технологии страхования, роль страхования в системе финансовых отношений, которая сейчас значительно возрастает.

В условиях интеграционных процессов большое значение имеют профессиональные знания в области международного кредитования. Поэтому логично, что в главе 19 достаточно подробно рассматриваются понятие, источники, особенности международного кредита, его формы, инструменты и платежные условия, участие мировых финансовых организаций в международном кредитовании.

Раздел IV **«Финансы предприятий и организаций»** представляют четыре главы. В главе 20 на основе нормативных правовых документов и с учетом особенностей сложившейся практики определяются специфика и функции финансов предприятий различных организационно-правовых форм. Глава 21 посвящена сложным и актуальным проблемам управления финансами предприятий (организаций), которые рассматриваются комплексно. Читатели познакомятся с теоретическими основами и принципами управления финансами предприятий, организацией и инструмента-

рием управления капиталом, доходами и расходами, дебиторской задолженностью.

Для развития экономики большое значение имеет инвестиционная деятельность предприятий и организаций. Эти вопросы анализируются в главе 22: инвестиции в основной капитал, нематериальные и финансовые активы, оборотные активы. Глава 23 посвящена вопросам финансового планирования на предприятии: его содержанию и значению, методам и инструментарию, оценке практики финансового планирования.

Завершают учебник некоторые обобщения и размышления о роли и сложностях функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России на современном этапе состояния экономики, путях их модернизации и перспективах развития.

Содержание данного учебника несколько превышает обязательный стандарт Минобрнауки России. Авторы пошли на этот шаг сознательно, поскольку те студенты, которые усвоят материалы данного учебника, смогут, после получения диплома бакалавра или диплома по соответствующей специальности, с успехом выдержать экзамен в магистратуру.

Мы полагаем также, что материалы учебника послужат весомой базой для овладения специальными курсами, позволят в дальнейшей работе творчески, профессионально грамотно принимать решения, направленные на достижение максимальной результативности в избранной сфере деятельности.

Желаем успехов! Будем благодарны за отзывы.

Авторы и редакторы.

РАЗДЕЛ Деньги

I

ГЛАВА 1

Деньги и их роль в рыночной экономике

После изучения данной главы вы сможете:

- *определить сущность денег, перечислить функции, которые они выполняют в обществе;*
 - *рассказать о происхождении и истории развития денег;*
 - *охарактеризовать роль денег в современном обществе;*
 - *раскрыть механизм спроса и предложения денег;*
 - *определить каналы и инструменты создания денег в экономике;*
 - *описать индикаторы, отражающие неравновесное состояние денежного рынка.*
-

1.1. Функции и роль денег в рыночной экономике

Деньги — это историческая категория, они являются результатом развития товарного производства и товарного обмена. Кроме того, деньги являются необходимым условием осуществления товарного обмена, в котором они выступают в качестве особого посредника.

Эта роль денег в обмене обусловлена их общественной функцией всеобщего стоимостного эквивалента, так проявляется их сущность. Деньги обеспечивают распределение товарной массы в экономике и, соответственно, являются средством распределения материальных благ в обществе.

Значение денег в человеческом обществе нельзя преувеличивать, как это делал, например, Аристотель, считавший, что все должно быть оценено в деньгах, иначе невозможно обмениваться благами, что делает невозможным и существование общества¹. Однако преуменьшать роль денег в жизни людей также не следует. По прошествии определенного времени из скромного посредника, реализующего хозяйственные связи между людьми, деньги трансформировались в важнейший фактор, оказывающий прямое влияние на состояние экономики и жизнь каждого человека.

В современных условиях глобализации мирового хозяйства значение денежной сферы начинает выходить за чисто экономические рамки. От того, как функционируют механизмы формирования и использования денежных ресурсов (денежная сфера), сегодня зависит национальная безопасность любой страны, понимаемая как способность государства осуществлять самостоятельную финансово-экономическую политику в соответствии со своими национальными интересами. Таким образом, современные деньги стали инструментом, имеющим не только экономическое, но и политическое, стратегическое значение.

Роль денег в экономике и человеческом обществе проявляется в нескольких аспектах.

Во-первых, деньги способствуют ускорению и упрощению товарного обмена, чего невозможно достичь при бартерных расчетах, так как при бартере по разным причинам может отсутствовать желание одних производителей принимать в оплату за свою продукцию товары других производителей.

Во-вторых, деньги — это актив исключительной важности, отсутствие, недостаток или избыток которого в экономике непосредственно влияет на важнейшие макроэкономические показатели и уровень жизни каждого человека. Недостаточность денежной массы, исходя из потребностей производственного и финансо-

¹ Миллер Роджер, Л., Ван-Хуз Дэвид, Д. Современные деньги и банковское дело / пер. с англ. — М.: ИНФРА-М, 2000. — С. 6.

вого секторов, ведет к сокращению производства, падению уровня доходов и занятости, сжатию ликвидности банковского сектора, нарастанию задолженности, неплатежам, банкротствам предприятий и банков. Несбалансированность денежной массы относительно ее товарного эквивалента приводит к росту цен (инфляции). На этом основании мы можем сделать вывод о том, что деньги играют и роль фактора ускорения экономического развития¹.

В-третьих, деньги — это форма связи между людьми, всеобщее социальное сцепление товаропроизводителей, интерфейс, связывающий различные элементы общества. Деньги позволяют поддерживать в обществе многочисленные связи, потребность в которых растет по мере развития экономики. Нехватка денежного материала в отдельные исторические периоды жизни общества или несоответствие его характеристик требованиям экономики, социальной и политической сферам приводят к застоям в развитии общества, социальным конфликтам и войнам².

В-четвертых, деньги — это инструмент идеологической борьбы экономически сильных стран со слабыми странами в целях решения экономико-политических задач. Мировая история показывает, что «сила звонкой монеты» обычно использовалась как средство колонизации территорий и государств странами и городами, являющимися одновременно центрами мировой торговли и эмиссии денег. Деньги, таким образом, являются проводником национальной идеи и обслуживают национальные интересы страны — эмитента денег.

В-пятых, деньги являются средством централизации аппарата государственной власти во вновь образующемся государстве, а также средством упрочения экономической и политической

¹ Это отмечали виднейшие экономисты различных времен. Так, например, Д. Юм считал, что случившийся в XVI в. приток золота и серебра в Европу из Америки послужил фактором роста промышленности во всех европейских странах. Мордвинов Н. С. считал, что «денежная сила творит и умножает изобилие и богатство» внутри отдельно взятой страны. О стимулировании труда как фактора производства при помощи эмиссионных кредитов писал С. Ф. Шарапов, а К. Варбуртон утверждал, что на увеличение производства и занятости определяющее влияние оказывают деньги, вновь создаваемые банковской системой. В модели экономической системы Дж. М. Кейнса увеличение количества денег обеспечивает максимальное вовлечение факторов производства в производственный процесс.

² См. подробнее: *Юровицкий, В. М.* Всемирная история как фон денежного развития // Банковское дело. — 2007. — № 4. — С. 41.

власти в стране. Это инструмент, используемый для строительства базы формирования государства, для образования единого экономического пространства на территории страны.

Так, реформа Елены Глинской в XVI в. привела к появлению в России единого государственного эмиссионного центра, а унифицированный рубль стал средством собирания российских земель в Московское государство.

В-шестых, деньги представляют собой потенциальное «оружие» для ослабления экономики иностранного государства через расстройство его денежного обращения в целях облегчения территориальной экспансии (захвата). Примерами такого применения денег являются распространение наполеоновскими войсками в России поддельных ассигнаций, вбрасывание фальшивых рублей и фунтов стерлингов в денежное обращение СССР и Великобритании во времена Второй мировой войны. В современных условиях изменение тем или иным государством состава корзины валют может существенно ослабить национальную валюту США.

В-седьмых, деньги служат своеобразным средством коммуникации государства со своими гражданами. Они являются как средством выражения отношения государства к своему народу, так и средством воздействия государства на отношение людей к нему.

Выражение отношения государства к своему народу проявляется в том, как оформлены деньги. Так, например, ассигнации Екатерины II печатались на особой белой бумаге, и имели крупную надпись «Любовь к отечеству». Государство, таким образом, на деньгах, словно на рекламном носителе, заявляло свое уважение к народу и отражало основную мотивацию действий государственных мужей. В свою очередь, изображение на российских монетах царей служило способом возвеличивания российской короны, внушения благоговейного отношения народа к правящей элите.

Еще относительно недавно (1993—1994 гг.) банкноты Банка России было достаточно легко подделать. В настоящее время российские банкноты соответствуют лучшим мировым стандартам и превосходят по защитным признакам денежные знаки многих

высокоразвитых государств. На вопрос: «Испытываете ли вы гордость за качество и дизайн российских банкнот?», более половины опрошенных ответило: «Да»¹.

Деньги, как уже говорилось, — категория историческая. Так, в первоначальный период существования общества господствовало натуральное хозяйство, в котором произведенная продукция предназначалась для личного потребления производителя. По мере возвышения потребностей в обществе происходило разделение труда и специализация товаропроизводителей на изготовлении определенных видов продукции, значительная часть которой предназначалась на продажу. Как только разделение труда установилось повсеместно, общество начало жить обменом. Однако в этом обмене довольно быстро возникли трудности. Встречи людей, товары которых нужны друг другу, не происходили автоматически. Необходимо было пройти через длинную цепочку товарного обмена, чтобы, в конце концов, получить требуемый товар. Это и стало главной причиной возникновения опосредованных форм движения товаров, их обращения при помощи товара-посредника, а затем и торговли ими при помощи денег.

Хозяйствующий субъект для того, чтобы в нужный момент иметь возможность купить любой необходимый ему товар на рынке, должен был иметь некоторое количество такого товара, который, по его мнению, мало кто отказался бы взять в обмен на продукт своего промысла. Предпочитаемый всеми товар называли «ходовой», «меновый», так как он пользовался наибольшим спросом в определенной местности. С его участием осуществлялось большинство сделок на местном рынке. Этот товар стихийно обособился из всей массы товаров. Помимо естественной полезности — быть источником удовлетворения определенной человеческой потребности, этот товар приобрел особую общественную полезность — стал всеобщим эквивалентом, обладал способностью непосредственно обмениваться на все товары, удовлетворяя потребности своего владельца. Всеобщим эквивалентом в одной стране в разное время года могли быть разные товары. Когда же роль всеобщего эквивалента закрепились за единственным товаром, а обмен распространился дальше границ местного

¹ Опрос проводился в марте 2009 г. на официальном сайте Гознака — www.goznak.ru.

рынка, т. е. стали образовываться национальные и международный рынки, — появились деньги.

Деньги, таким образом, имеют товарную природу, возникли из товарной массы. Однако говорить о том, что деньги вообще — это товар, на современном этапе развития денежной теории невозможно. Поэтому в настоящее время распространена информационная трактовка их сущности.

Деньги — это информация о стоимости, закрепленная на носителе (материальном или нематериальном), удостоверенная государством и принятая всеми людьми.

Действительно, современные деньги — есть результат трансформаций, в ходе которых они превратились в абстрактную самостоятельную категорию, значительно удалившись от своей товарной первоосновы. На протяжении длительной истории эволюции денег информация о стоимости причудливо закреплялась за тем или иным носителем, имевшим значимость для людей определенной эпохи. Сначала эта информация воплощалась в различных товарах, потом «скрывалась» за внешней формой металлических монет. В настоящее время она закрепляется на бумажном (банкнота) и электронном («электронный кошелек», жесткий диск компьютера) носителях. При этом для нас уже не имеет значения стоимость материала, из которого изготовлен носитель, так как общественно значимой является только информация о стоимости, обозначенная на этом носителе.

Сущность денег проявляется и в их функциях. Дискуссия о функциях денег после определенной ревизии положений К. Маркса продолжается и по сей день. В учебной литературе можно найти самые разные аргументы в пользу как количественной, так и содержательной трактовки функции денег. Авторы данного учебника считают возможным дать следующее определение.

Функции денег — это, с одной стороны, их общественное назначение, с другой — работа, которую деньги выполняют ежедневно.

Рассмотрим функции денег подробно.

1. *Функция измерения стоимости товаров.* Выполнение деньгами этой функции заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен. В отличие от бартерной экономики, в денежной экономике стоимость товаров получает свое единственное выражение — в деньгах, и называется ценой. Установление цены товаров не требует реального наличия денег у товаро-владельцев: деньги выступают как идеальные, мысленно представляемые.

Если прежде (когда деньги являлись товаром) товарная и денежная массы сопоставлялись и обменивались на основе сравнения количества труда, затраченного на их производство, то в настоящее время символический характер денег позволяет заключить, что реализация данной функции денег осуществляется специфическим образом. Нормальный механизм эмиссии денег в любой стране основывается на информации о приросте вновь созданной стоимости в отраслях народного хозяйства (ВВП). Создаваемые банковской системой деньги, таким образом, отражают созданную в стране стоимость и обретают стоимостное содержание. Единственной формой стоимости современных денег выступает представительная стоимость (покупательная способность). Стоимость денег проявляется через их обеспечение. Прямым обеспечением денег являются товары, услуги, финансовые активы — т. е. весь производственный потенциал экономики. Косвенным обеспечением служит доверие населения к экономической политике государства — эмитента денег, а также законный характер применяемых в сделках видов официальных денег.

2. *Функция средства платежа и средства обращения.* Выполняя функцию *средства обращения*, деньги используются для оплаты товаров, помогая им тем самым вступить в обращение (быть проданными на рынке). Выполняя функцию *средства платежа*, деньги используются в нетоварных сделках при совершении платежей, которые не предполагают получения какого-либо эквивалента, либо когда движение денег отделено во времени от встречного движения товарной стоимости. К таким сделкам можно отнести: уплату налогов, штрафов, членских взносов, выплату социальных пособий, пенсий, заработной платы, осуществление банковских и почтовых переводов, выдачу и погашение займов, кредитов.

Деньги в этой функции составляют основу развития финансово-кредитных отношений. В настоящее время она доминирует среди остальных функций денег.

3. *Функция средства сбережения и накопления.* Функцию средства сбережения и накопления выполняют деньги в наличной и безналичной формах. Она проявляется, когда население, предприятия, организации и государство сберегают часть своего дохода для определенных целей в будущем. Так, на 1 января 2009 г. рублевые сбережения населения (вклады, оформленные договорами и сберегательными сертификатами) на счетах в банковской системе РФ составляли 4 трлн 332 млрд руб. Наличные сбережения населения России (так называемые «деньги в кубышке») по экспертным оценкам составляли около 1 трлн 900 млрд руб. (т. е. примерно половину агрегата наличной денежной массы). Рублевые депозиты нефинансовых предприятий и организаций (в том числе оформленные депозитными сертификатами) были равны 2 трлн 606 млрд руб. Денежные накопления российского государства к началу 2009 г. достигли 6 трлн 612 млрд руб.¹

Деньги как средство накопления являются необходимым условием развития кредитных отношений. Денежные накопления аккумулируются банками, государством и направляются на дальнейшее развитие производства, покрытие государственных расходов. Благодаря кредитам достигается ускорение оборачиваемости денежных средств в экономике, укрепляется денежное обращение, снижаются издержки обращения в стране.

К сожалению, стоимость, заключенную в современных деньгах, невозможно сохранять бесконечно долго. В настоящее время деньги не могут выступать сокровищем (не могут сохранять свою покупательную способность на длительном отрезке времени), так как подвержены инфляции. Основным средством образования сокровищ выступает золото. После ухода золота из денежного обращения большинства стран мира (демонетизации золота), оно превратилось в финансовый актив, стоимость которого постоянно растет.

¹ Все данные приведены на 1 января 2009 г. Государственные денежные накопления рассчитаны на основании данных официального сайта Минфина России (www.minfin.ru) как сумма остатков средств Резервного фонда РФ и Фонда национального благосостояния РФ. Данные о депозитах в банковской системе взяты из Бюллетеня банковской статистики за 2009 г., № 2 (189).

В начале XX в. цена тройской унции золота (31,1 г) равнялась 20 долл. На протяжении более 40 лет (1933—1976 гг.) официальная цена золота устанавливалась Казначейством США и с 1944 г. находилась на уровне 35 долл. за унцию. На протяжении большей части второй половины XX в. цена золота сохранялась на уровне 400 долл. за унцию. В 2002 г. в связи с ослаблением доллара как альтернативного актива для инвестиций на международных рынках цена золота снова стала расти, и в настоящее время превышает 900 долл. за унцию.

В инвестиционных целях золото в основном используется центральными банками различных стран (далее — ЦБ). Золотой запас РФ, состоящий из аффинированного золота в слитках, предназначен для осуществления финансовой политики государства и удовлетворения экстренных потребностей страны при чрезвычайных ситуациях. В период социально-экономических потрясений, финансовых и производственных кризисов за счет продажи находящегося в государственных запасах золота или использования его в качестве залога по межгосударственным кредитам, можно частично решать проблемы финансирования дефицита государственного бюджета, погашения внешнего государственного долга, осуществлять закупки стратегически важных видов сырья и предметов потребления. На 1 января 2009 г. золотой запас РФ составлял 14,5 млрд долл. по стоимости и приблизительно 522 т по весу. В структуре международных резервных активов РФ доля золота незначительна — 3,4% (в 1998 г. она составляла 30,4%)¹.

4. *Функция обслуживания международных экономических отношений (функция мировых денег)*. Эту функцию деньги выполняют, выступая в качестве международного платежного средства в расчетах по платежному балансу, а также международного покупательного средства.

До Парижского соглашения 1867 г., закрепившего функцию мировых денег единственно за золотом, эту функцию выполняли деньги в форме монет из драгоценных металлов или бумажных денег, разменных на них. После демонетизации золота, оформленной межгосударственным соглашением на Ямайской кон-

¹ Рассчитано на основании данных официального сайта Банка России — www.cbr.ru.

ференции в 1978 г.¹, золото перестало обслуживать внешнюю торговлю и внутренний хозяйственный оборот. Вместо него эту функцию стали выполнять свободно используемые валюты², к которым в настоящее время относят доллар США, евро, японскую йену и фунт стерлингов. Именно эти валюты являются резервными, т.е. такими, в которых ЦБ мира хранят свои валютные резервы.

Таблица 1.1.1. Валютная структура мировых резервов (%)³

| Резервные валюты | Годы | | |
|---------------------|------|------|------|
| | 2000 | 2005 | 2008 |
| Доллар США | 55,3 | 45,7 | 39,6 |
| Евро | 13,6 | 17,5 | 16,8 |
| Фунт стерлингов | 2,3 | 2,5 | 3,0 |
| Швейцарский франк | 0,2 | 0,1 | 0,1 |
| Японская йена | 4,9 | 2,7 | 2,0 |
| Нераскрытые резервы | 23,7 | 31,5 | 38,5 |

В последнее время в экономической литературе стали выделять и другие, новые функции денег. Далее мы рассмотрим именно эти функции.

5. *Информационная функция.* Денежные потоки, проходящие через банковскую систему, являются объектом анализа ЦБ, правительства и различных аналитических агентств и центров. Такие показатели денежного обращения, как объем денежной массы, скорость обращения денег, структура денежного запаса, его концентрация по регионам, секторам и отраслям экономики, направления движения денег сообщают регуляторам экономики о состоянии и возможных диспропорциях экономического развития.

¹ В России связь золота с деньгами официально прекратилась в 1992 г. с выходом закона РФ от 25.09.1992 № 3537-1 «О денежной системе Российской Федерации».

² Это понятие в настоящее время широко применяется МВФ. В отличие от свободно используемой валюты, свободно конвертируемая валюта далеко не всегда может использоваться для совершения платежей по международным операциям и быть предметом активной торговли на основных валютных рынках.

³ Моисеев, С. Рубль как резервная валюта // Вопросы экономики. — 2008. — № 9. — С. 11.