

2.6 Финансовые институты. Банковская система

Под **финансовым институтом** понимается учреждение, занимающееся как основной деятельностью операциями по передаче денег, кредитованию, инвестированию и заимствованию денежных средств с помощью различных финансовых инструментов.

Основное предназначение финансового института - организация посредничества, т. е. эффективного перемещения денежных средств (в прямой или опосредованной форме) от сберегателей к заемщикам.

Финансовые институты выполняют множество функций, среди них:

- сбережение финансовых ресурсов (saving);
- собственно посредничество (intermediation);
- финансовая трансформация (maturity transformation);
- передача риска (risk transfer);
- организация валютных операций (foreign exchange operations);
- содействие ликвидности (liquidity);
- организация операций по изменению организационно-правовых форм компаний (going public and going private transactions).

Типы финансовых институтов

Банки, которые делятся:

- ❑ **на коммерческие** - многофункциональные, универсальные учреждения, функционирующие в различных секторах финансового рынка;
- ❑ **инвестиционные банки**, связанные с аккумулярованием капитала, предоставлением его на рынке через выпуск и размещение различных ценных бумаг и обеспечивающие обслуживание и участие в эмиссионно-учредительской деятельности нефинансовых компаний, долгосрочное кредитование;
- ❑ **ипотечные** - банки, занятые осуществлением операций по привлечению и размещению ресурсов, связанных с недвижимостью.

Небанковские кредитно-финансовые институты, включающие:

- **ломбарды** - учреждения, деятельность которых связана с выдачей ссуд под залог движимого имущества;
- **кредитные товарищества** - объединения, создаваемые для кредитно-расчетного обслуживания своих членов, которыми могут быть кооперативы, арендные предприятия, предприятия малого и среднего бизнеса, физические лица.
- **кредитные союзы** - кредитные кооперативы, создаваемые группами частных лиц или несколькими кредитными организациями;

- ❑ ***общества взаимного кредита*** - вид кредитных организаций, участниками которых могут быть как физические, так и юридические лица. Капитал общества формируется из вступительных взносов его членов;
- ❑ ***страховые общества*** - кредитные учреждения, деятельность которых связана с реализацией страховых полисов, работой с регулярными взносами населения, помещаемыми затем в ценные бумаги или закладные под жилые строения.
- ❑ ***частные пенсионные фонды*** - юридически самостоятельные организации, управляемые страховыми компаниями или трастотделами коммерческих банков, ресурсы которых формируются на основе регулярных взносов работающих и отчислений фирм, образовавших пенсионный фонд, а также доходов по принадлежащим фонду ценным бумагам;
- ❑ ***финансовые компании*** - кредитные учреждения, деятельность которых связана с кредитованием продаж потребительских товаров в рассрочку и выдачей потребительских ссуд, ресурсами которых являются собственные краткосрочные обязательства, размещаемые на рынке, и кредиты банков.

Инвестиционные институты, которые представлены:

- ***инвестиционными компаниями и фондами*** - вид финансово-кредитных институтов, аккумулирующих средства частных инвесторов путем эмиссии собственных ценных бумаг и размещающих их в ценные бумаги других эмитентов;
- ***фондовой биржей*** - институционально организованный рынок ценных бумаг, работающий на основе централизованных предложений о купле-продаже ценных бумаг, выставляемых биржевыми брокерами по поручениям институциональных и индивидуальных инвесторов;
- ***инвестиционными дилерами и брокерами*** - лица, ведущие посредническую деятельность на фондовом рынке, осуществляющие покупку ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью их последующего размещения среди инвесторов.

Финансовый рынок - совокупность финансово-кредитных институтов, формирующих поток финансовых средств между собственником и заемщиком.

Его основная функция - трансформация денежных средств в ссудный капитал.

В состав групп покупателей и продавцов на финансовых рынках входят:

- домашние хозяйства;
- коммерческие организации;
- государства.

Главное предназначение финансовых рынков - эффективное удовлетворение интересов потенциальных продавца и покупателя.

Банки

Банк - особый кредитный институт, специализирующийся на аккумуляции денежных средств и размещении их от своего имени с целью извлечения прибыли.

Основное назначение банка - посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и в платежах. В результате свободные денежные средства превращаются в ссудный капитал, приносящий процент.

Работая в сфере обмена, банк осуществляет регулирование денежного оборота *в наличной и безналичной формах.*

Основные функции банков:

- привлечение (аккумуляция) денежных средств и превращение их в ссудный капитал;
- стимулирование накоплений в народном хозяйстве;
- посредничество в кредите;
- посредничество в платежах;
- создание кредитных средств обращения;
- посредничество на фондовом рынке (в операциях с ценными бумагами);
- предоставление консультационных, информационных и др. услуг.

Банки не просто формируют собственные ресурсы, они обеспечивают внутреннее накопление средств для развития экономики страны.

Стимулы к сбережению свободных средств населения и накоплению капитала обеспечиваются гибкой депозитной политикой банка при наличии благоприятной макроэкономической ситуации в стране.

Стимулирующая политика предполагает:

- установление привлекательных процентных ставок по вкладам;
- высокие гарантии сохранности денежных средств вкладчиков;
- достаточно высокий рейтинг надежности банка и доступность информации о его деятельности;
- разнообразие депозитных услуг

Посредничество в кредите - важнейшая функция банка как кредитной организации. Она обеспечивает эффективное перераспределение финансовых ресурсов в народном хозяйстве на принципах возвратности, срочности и платности. Кредитные операции являются главным источником доходов банка.

Посредничество в платежах - изначальная и основополагающая функция банков. В рыночной экономике все хозяйствующие субъекты независимо от форм собственности имеют расчетные счета в банках, с помощью которых осуществляются все безналичные расчеты. На банках лежит ответственность за своевременное выполнение поручений своих клиентов по совершению платежей.

Все операции делятся на **пассивные и активные**, что находит отражение в балансе банка.

По пассиву банки отражают привлечение средств - образование депозитов, а **по активу** - их размещение путем выдачи ссуд или инвестирования, например, в ценные бумаги.

Все средства, мобилизованные банками на финансовом рынке, представляют собой его *ресурсы*, та их часть, которая может быть использована для проведения активных операций называется свободный резерв (или кредитный ресурс).

Таким образом, деятельность банков имеет чрезвычайно важное общественное значение. *Банки организуют денежно-кредитный процесс и эмитируют денежные знаки.*

Конкретным результатом банковской деятельности является банковский продукт.

Банковский продукт - это особые услуги, оказываемые банком клиентам, и эмитируемые им наличные и безналичные платежные средства. Специфика банковского продукта состоит в его нематериальном содержании и ограниченности сферой денежного обращения.

Банковская система как единство постоянно развивающихся и взаимодействующих финансово-кредитных институтов, выполняющих банковские операции как в полном объеме, так и частично, в зависимости от критерия оценки может быть классифицирована следующим образом:

- ***по форме собственности*** выделяют государственные, акционерные, кооперативные и смешанные банки. В ряде стран капитал центрального банка принадлежит государству полностью (Россия, Франция), иногда государству принадлежит около 50% (Япония, Швейцария);
- ***по организационно-правовой форме*** банки делятся на открытые и закрытые акционерные общества, и общества с ограниченной ответственностью;

- ***по функциональному назначению*** - эмиссионные (выпуск денег в обращение), депозитные банки - прием вкладов от населения является их основной операцией; коммерческие банки, занимающиеся всеми операциями, разрешенными законодательством;
- ***по характеру выполняемых операций*** банки делятся на универсальные и специализированные. Если универсальные банки больше характерны для Европы (снижение риска), то для США - специализированные, так как считается, что специализация повышает уровень обслуживания клиентов, снижает себестоимость банковских операций;
- ***по числу филиалов*** - бесфилиальные и многофилиальные;
- ***по сфере обслуживания*** - региональные, межрегиональные, национальные, международные; к региональным относятся и муниципальные банки,
- ***по масштабам деятельности*** - малые, средние, крупные, консорциумы, межбанковские объединения.

Отдельно выделяются банки специального назначения, которые выполняют операции по указанию органов исполнительной власти, являются уполномоченными банками, финансируют государственные программы.

К элементам банковской системы относят также банковскую инфраструктуру - **предприятия и службы, обеспечивающие информационное, методическое, научное, кадровое, коммуникационное обслуживание банков.**

**В современных банковских системах развитых стран
существует два основных типа банков:**

- коммерческие;
- центральные.

Центральный банк и его функции

- ❑ эмиссия денег – их выпуск
- ❑ хранение золотовалютного резерва страны;
- ❑ предоставление кредитов и выполнение расчетных операций для правительственных органов;
- ❑ аккумулялирование и хранение кассовых резервов коммерческих банков.
- ❑ кредитование коммерческих банков. Здесь можно провести такие аналогии. Если фирмы, организации и частные лица кредитуются коммерческими банками, то для центрального банка клиентами являются банки коммерческие;
- ❑ регулирование и надзор за деятельностью коммерческих банков и других кредитных учреждений.
- ❑ денежно-кредитное регулирование (совместно с правительством).

Коммерческие банки

По характеру выполняемых операций различают ***универсальные и специализированные коммерческие банки.***

Универсальные банки выполняют широкий круг операций и услуг. Универсальность означает тип банковской деятельности, не ограниченной по отраслям народного хозяйства, составу обслуживаемых клиентов, количеству проводимых операций, регионам.

Специализированные коммерческие банки осуществляют одну или небольшое количество банковских операций. К ним относятся инвестиционные, ипотечные, сберегательные, инновационные, страховые и другие банки.

Инвестиционные банки проводят операции по выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, получая при этом доход; свой капитал они используют для кредитования различных предприятий и целых отраслей.

Ипотечные банки специализируются на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости.

Сберегательные банки привлекают свободные денежные средства населения, хранят сбережения, осуществляют безналичные расчеты, предоставляют населению кредиты, проводят расчетно-денежные операции по обслуживанию населения, включая операции с ценными бумагами.

Инновационные банки осуществляют кредитование на всех этапах и стадиях инновационного процесса создания и внедрения различных нововведений и научно-технических разработок.

Страховые банки привлекают денежные средства путем продажи страховых полисов. Полученные доходы они вкладывают, прежде всего, в облигации и акции других компаний, государственные ценные бумаги, также предоставляют долгосрочные кредиты предприятиям и государству.

На современном этапе в сфере деятельности коммерческих банков наблюдается тенденция к **универсализации**, что объясняется влиянием конкуренции. Это выражается не только в увеличении числа предлагаемых клиентам услуг, но и в качественном изменении структуры операций, увеличении объемов операций с ценными бумагами и снижении удельного веса ссудосберегательных операций.

2.7 Основные источники финансирования бизнеса

Бизнес - это экономическая деятельность людей, направленная на извлечение прибыли.

Бизнес может осуществляться в разных формах: в форме индивидуального предпринимательства (инициативная самостоятельная деятельность людей) и форме юридического лица (предприятия, фирмы).

Для реализации предпринимательских целей производитель вынужден нести **издержки**. Чтобы организовать новый бизнес, необходимы средства, - большие или маленькие, - на приобретение ресурсов производства.

Все источники финансирования можно разделить на:

- ❑ **внутренние**, имеющиеся в распоряжении предпринимателя (собственность, деньги и т.п.);
- ❑ **внешние**, заимствованные из других источников (кредиты, финансирование другими фирмами, продажа акций и долей в предприятии и т.п.

Состав внутренних источников финансирования:

- доход от собственной предпринимательской деятельности в виде выручки от продажи товаров и услуг;
- вложения учредителей фирмы в уставный фонд;
- сдача своего имущества в аренду;
- продажа имущества фирмы.

Внешние источники делятся на две основные группы:

- долговое финансирование** - получение денежных сумм в долг с обязательством их возврата и выплаты процентов;
- безвозмездное финансирование** - предоставление финансовых ресурсов в целях помощи, в виде благотворительных пожертвований, субсидий. Как правило, безвозмездно финансируются бюджетные сферы и оказывается помощь при чрезвычайных ситуациях.

Формы долгового финансирования:

- **Банковский кредит** - предоставление банком денег фирмам или индивидуальным предпринимателям в долг на определенный срок под определенный кредитный процент. Существует три принципа кредитования - возвратность, срочность, платность. Кредиты могут быть краткосрочными и долгосрочными (свыше одного года);
- **Торговый кредит (коммерческий)** - предприниматель приобретает товар с отсрочкой платежа, т.е. обязуется по контракту вернуть стоимость полученного товара в определенный срок плюс проценты за кредит, предоставленный в виде товара;
- **Долговые обязательства в виде облигаций и векселей**

2.8 Ценные бумаги

Деньги - это особый товар, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене товаров.

Основные функции денег:

- ❑ **мера стоимости** - выражают цену - денежную форму стоимости товара;
- ❑ **средство обращения** - выступают мимолетным посредником в актах купли-продажи товара по формуле Т - Д - Т' (товар-деньги-другой товар), которая распадается на два акта: продажу Т - Д и куплю Д - Т';
- ❑ **средство накопления** - изъятые из обращения деньги используются как средство сохранения стоимости (золото, ценные бумаги, недвижимость, валюта и т. д.);
- ❑ **средство платежа** - используются для погашения различных обязательств (погашения долговых обязательств, предоставления и погашения кредитов, выплаты заработной платы, оплаты налогов, осуществления коммунальных платежей);
- ❑ **мировые деньги** - используются для расчетов на мировом рынке (золото, доллар, евро, фунт стерлингов, иена, рубль) как всеобщее платежное и покупательное средство, а также как всеобщая материализация богатства.

Виды денег

Деньги в своем развитии выступают в двух видах.

- ❑ **Действительные деньги** - деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены (это металлические деньги из меди, золота и серебра).
- ❑ **Заместители действительных денег** - это деньги, чья номинальная стоимость выше реальной. К ним относят металлические деньги из дешевых металлов (монеты), бумажные и кредитные деньги.

Бумажные деньги появились в обороте как заместители ранее находившихся в обращении металлических монет. Они не имеют самостоятельной стоимости и наделены государством принудительным курсом.

Кредитные деньги возникли в экономике в связи с развитием товарного производства, расширением кредитования и формированием системы расчетов с рассрочкой платежа. Они прошли следующую эволюцию:

- *вексель* - письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте;
- *банкнота* - кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны;
- *чек* - денежный документ установленной формы, содержащий приказ владельца счета в кредитном учреждении выплатить держателю чека указанную сумму;
- *кредитные карточки* - пластиковая карточка с встроенной микросхемой, содержащей информацию о счете клиента в кредитном учреждении.

Деньги, обслуживая реализацию товаров, платежи и расчеты в экономике, находятся в постоянном движении, которое называется **денежным обращением**.

Выделяют два вида денежного обращения.

- **Наличное** - осуществляется наличными деньгами (монетами, банкнотами, казначейскими билетами) и используется для кругооборота товаров, а также для расчетов по выплате заработной платы, пособий, пенсий, по платежам населения за коммунальные услуги и т.д.
- **Безналичное** - это перевод денег с банковского счета одного лица на банковский счет другого лица, а также зачет взаимных требований. Оно охватывает расчеты между предприятиями и кредитными учреждениями, между предприятиями и государством, между предприятиями и работниками и осуществляется с помощью чеков, векселей, кредитных карточек.

Между наличным и безналичным обращением существуют взаимосвязь и взаимозависимость: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. Безналичный оборот возникает при внесении наличных денег на счет в кредитном учреждении. Одновременно наличные деньги появляются у клиента при снятии их со счета в кредитном учреждении. Таким образом, наличное и безналичное обращения образуют общий денежный оборот страны.

Ценные бумаги

Ценная бумага представляет собой документ, который выражает связанные с ним имущественные и неимущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи и других сделок, служит источником получения регулярного или разового дохода. *Таким образом, ценные бумаги выступают разновидностью денежного капитала, движение которого опосредует последующее распределение материальных ценностей.*

В Гражданском кодексе Российской Федерации содержится классическое определение **ценной бумаги**.

*«**Ценная бумага** - это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении».*

Ценная бумага должна содержать предусмотренные законодательством обязательные реквизиты и соответствовать требованиям к её форме, в противном случае она является недействительной. Реквизиты ценной бумаги можно условно разделить на экономические и технические. Технические реквизиты - номера, адреса, печати, подписи, наименование обслуживающих организаций и т. п. Экономические реквизиты: форма существования (бумажная или безбумажная), срок существования, принадлежность, обязанное лицо, номинал, предоставляемые права.

Признаками ценной бумаги являются:

- ❑ **Документальность** - ценная бумага есть документ, то есть официально составленная уполномоченным лицом в соответствии с реквизитами запись, имеющая правовое значение.
- ❑ **Воплощает частные права.** Ценная бумага - это денежный документ, который может выражать два вида права: в форме титула собственника и как отношение займа лица, владеющего документом, к лицу его выпустившему.
- ❑ **Необходимость презентации** - предъявление ценной бумаги обязательно для осуществления закрепленных в ней прав.
- ❑ **Оборотоспособность** - ценная бумага может быть объектом гражданско-правовых сделок.
- ❑ **Публичная достоверность** - по отношению к обладателю ценной бумаги обязанное по ней лицо может выдвигать лишь такие возражения, которые вытекают из содержания самого документа.
- ❑ **Ценная бумага** - это документальное свидетельство инвестирования средств. Благодаря ей денежные сбережения становятся материальными объектами.

Ценные бумаги можно классифицировать по следующим признакам:

По сроку существования:

- срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные)
- бессрочные.

По форме существования:

- бумажная (документарная)
- безбумажная (бездокументарная).

По форме выпуска:

- эмиссионные
- неэмиссионные.

По форме владения:

- предъявительские (ценные бумаги на предъявителя)
- именные (содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги).

По форме обращения (порядку передачи):

- передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии)
- ордерные (передаваемые путем приказа владельца - индоссамент).

По регистрируемости:

- регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ)
- нерегистрируемые.

По национальной принадлежности:

- российские
- иностранные.

По виду эмитента:

- государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством),
- негосударственные или корпоративные (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).

По обращаемости:

- рыночные (свободнообращающиеся),
- нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

По цели использования:

- инвестиционные (цель - получение дохода)
- неинвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках).

По уровню риска:

- Безрисковые
- рискованные (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые).

По наличию начисляемого дохода:

- бездоходные
- доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).

По номиналу:

- постоянный
- переменный.

По форме привлечения капитала:

- долевые (отражают долю в уставном капитале общества)
- долговые, которые представляют собой форму займа капитала (денежных средств).

Ценные бумаги делятся на 2 класса: **основные ценные бумаги и производные ценные бумаги (деривативы).**

Основные ценные бумаги - это бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив, обычно на товар, деньги, капитал, имущество, различного рода ресурсы и др. К таким бумагам относятся: акция, облигация, вексель, банковские сертификаты, коносамент, чек, варрант, закладная, паи паевых инвестиционных фондов и другие.

Акция - это ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом и закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации. Как правило, акции делятся на две группы: обыкновенные акции и привилегированные акции.

Облигация - это ценная бумага, которая является долговым обязательством на возврат вложенной денежной суммы через установленный срок с уплатой или без уплаты определенного дохода. Если облигацию выпускает государство, то такая облигация называется государственной. Если органы местного самоуправления - то муниципальной. Юридические лица также выпускают облигации: банки - банковские облигации, остальные компании - корпоративные.

Вексель - ценная бумага в виде долгосрочного обязательства, составленного в письменном виде по определённой форме, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель), либо предложение иному указанному в векселе плательщику (переводный вексель) уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму.

Банковский сертификат - ценная бумага, представляющая собой свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном - для юридических лиц, сберегательном - для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате этого вклада и процентов по нему через установленный срок в будущем.

Банковская сберегательная книжка на предъявителя по сути есть разновидность банковского сертификата (наряду с депозитным и сберегательным сертификатами).

Коносамент - ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, который содержит условия договора морской перевозки груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение.

Чек - ценная бумага, удостоверяющая письменное поручение чекодателя банку уплатить чекодержателю указанную в ней сумму денег в течение срока ее действия. Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, а чекодержателем - юридическое лицо, в пользу которого выдан чек.

Варрант - документ, выдаваемый складом и подтверждающий право собственности на товар, находящийся на складе.

Закладная - это именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости), на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества.

Инвестиционный пай - именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд.

Депозитарная расписка - это ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций иностранного эмитента, но выпускаемая в обращение в стране инвестора; это форма не прямой покупки акций иностранного эмитента.

Производная ценная бумага или дериватив - это бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной бумаги биржевого актива. К производным ценным бумагам относятся: фьючерсные контракты (товарные, валютные, процентные, индексные и др.), свободно обращающиеся опционы и свопы:

- **фьючерсные контракты** (товарные, валютные, процентные, индексные и др. - обязательства купить или продать товар в определенное время в будущем по цене, установленной сегодня). Заключение фьючерсного контракта не является непосредственным актом купли - продажи, т.е. продавец не отдает покупателю свой товар, а покупатель не отдает продавцу свои деньги.
- **Опцион** - это ценная бумага, представляющая собой контракт, покупатель которого приобретает право купить или продать актив по фиксированной цене в течение определенного срока либо отказаться от сделки, а продавец обязуется по требованию контрагента за денежную премию обеспечить реализацию этого права.
- **Свопы** представляют собой соглашение между двумя сторонами о проведении в будущем обмена базовыми активами или платежами по этим активам в соответствии с определенными в контракте условиями. Свопы бывают валютные, процентные, фондовые (индексные) и товарные.

Свойства ценных бумаг:

- **Обращаемость** - способность покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента.
- **Доступность для гражданского оборота** - способность ценной бумаги быть объектом других гражданских сделок.
- **Стандартность и серийность.**
- **Документальность** - ценная бумага - это всегда документ, и как документ она должна содержать все предусмотренные законодательством обязательные реквизиты.
- **Регулируемость** и признание государством.
- **Рыночность** - неразрывно связаны с соответствующим рынком, являются его отражением.
- **Ликвидность** - способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства.
- **Риск** - возможности потерь, связанные с инвестициями в ценные бумаги и неизбежно им присущие.
- **Обязательность исполнения.**
- **Доходность** - характеризует степень реализации права на получение дохода владельцем ценной бумаги.

Функции ценных бумаг

Ценные бумаги выполняют ряд общественно значимых функций:

- Несут ярко выраженную информационную функцию, свидетельствуют о состоянии экономики. Стабильные курсы ценных бумаг или их повышение, как правило, свидетельствуют о нормальном экономическом положении.
- Играют важную роль при перетекании капитала между различными сферами экономики (перераспределительная функция).
- Используются для мобилизации временно свободных денежных сбережений граждан (мобилизирующая функция).
- Используются для регулирования денежного обращения (регулирующая функция).
- Банки, предприятия и организации используют ценные бумаги как универсальный кредитно-расчетный инструмент (расчетная функция).

Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг - система экономических отношений между теми, кто выпускает и продает ценные бумаги, и теми, кто покупает их. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты. Предприятия, которые выпускают и продают ценные бумаги, называются эмитентами.

Фондовый рынок - это институт или механизм, сводящий вместе покупателей (предъявителей спроса) и продавцов (поставщиков) фондовых ценностей, т.е. ценных бумаг. Понятия фондового рынка и рынка ценных бумаг совпадают.

Согласно определению, *товаром*, обращающимся на данном рынке, являются ценные бумаги, которые, в свою очередь, определяют состав участников данного рынка, его местоположение, порядок функционирования, правила регулирования и т.п.

В рыночной экономике рынок ценных бумаг является основным механизмом перераспределения денежных накоплений. Фондовый рынок создает рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капиталов в наиболее эффективные отрасли хозяйствования.

2.9 Рынок труда. Безработица

Рабочая сила - способность человека трудиться, т. е. физические и умственные возможности, а также навыки, позволяющие человеку выполнять определенные виды работ, обеспечивая при этом необходимый уровень производительности труда и качества изготавливаемой продукции.

Рынок труда - это сфера формирования спроса и предложения рабочей силы (трудовых услуг). Через рынок труда большинство работающего населения получает работу и доходы. Рынок труда регулируется спросом и предложением рабочей силы.

Спрос на труд - платежеспособная потребность работодателей в рабочей силе для организации и развития производства.

Факторы, влияющие на изменение спроса на труд:

- производительность труда;
- использование современных технологий;
- состояние экономики и ее отдельных отраслей;
- спрос на потребительские товары, необходимые обществу.

Предложение труда - совокупность экономически активного населения, предлагающего свою рабочую силу на рынке труда.

Факторы, влияющие на изменение предложения на труд:

- численность трудоспособного населения;
- уровень квалификации;
- уровень и структура заработной платы;
- социальная и налоговая политика государства.

В результате взаимодействия спроса и предложения на труд на рынке устанавливается равновесная цена рабочей силы и определяется уровень занятости в экономике.

Особенности рынка труда

- На рынке труда покупаются только трудовые услуги, а не сам индивид.
- Компенсация за труд представлена не только заработной платой, но и дополнительными льготами (премиальные и денежные вознаграждения, стоимость жилья, социальное обеспечение, стоимость профессионального обучения, культурно-бытового обслуживания и т. д.)
- Трудовые контракты кроме денежного аспекта, сделки включают: содержание и условия труда, микроклимат в коллективе и нормы субординации в руководстве, вероятность сохранения рабочего места и т.д.

На рынке труда работники могут отличаться, в частности, способностями, квалификацией, производительностью, опытом, а работы различаются по требуемой квалификации и условиям труда.

При покупке рабочей силы продолжительность контрактов продавца и покупателя имеет существенное значение: от нее зависит опыт работника, его производительность труда; работодатель вкладывает средства в обучение работников и прерывание контракта несет ущерб обеим сторонам.

На рынке труда присутствует большое число структур, представляющих интересы государства, бизнеса, профсоюзов. Каждая из них вносит свой вклад в разработку «правил игры» на рынке труда.

Рынок труда имеет дело с особым ресурсом - **«человеческим капиталом»**.

Человеческий капитал - запас интеллектуальных способностей и практических навыков, полученных в процессе образования и практической деятельности человека, а в экономической науке - способность людей к участию в процессе производства.

Сегодня считается, что самыми эффективными являются инвестиции именно в **«человеческий капитал»**.

Рынки труда бывают **конкурентными и неконкурентными**.

Характерные черты **конкурентного рынка труда**:

- Значительное число покупателей и продавцов услуг труда.
- Однородные услуги труда (работники с одинаковой квалификацией и производительностью труда).
- Никто из покупателей и продавцов трудовых услуг не может повлиять на ставку заработной платы (отсутствие монополии).
- Свободное вхождение в рынок и выход из него для обеих сторон.
- Полная информированность участников рынка труда о спросе и предложении.
- В поведении участников рынка труда преобладает экономическая мотивация.

Различают **номинальную и реальную заработную плату**.

Номинальная зарплата - вознаграждение за труд, которое назначается работнику в виде определенной суммы денег

Реальная зарплата - сумма жизненных благ, которые можно приобрести за номинальную плату при данном уровне цен на товары и услуги

Факторы реальной зарплаты:

- Величина номинальной заработной платы
- Уровень цен на предметы потребления и услуг
- Размер налогового обложения

Формы зарплаты

- **Постоянная (оклад)** - вознаграждение за труд, не зависящее от каких-либо условий.
- **Повременная** - вознаграждение за труд в зависимости от проработанного времени.
- **Сдельная** - вознаграждение за труд в зависимости от количества изготовленных изделий
- **Смешанные формы** - вознаграждение за труд в зависимости не только от количества отработанного работником времени, но и от финансового положения предприятия, итогов работы каждого работника и фирмы в целом.

Безработица

Занятость - это деятельность людей, связанная с удовлетворением их личных потребностей и, как правило, приносящая им трудовой доход.

Безработица - это социально-экономическое явление, при котором часть трудоспособного населения не может найти себе работу и становится резервной армией труда. Поскольку большинство индивидов одновременно являются покупателями готовой продукции и продавцами трудовых услуг, безработица понижает их жизненный уровень, причем иногда весьма значительно. Не используемые сегодня трудовые услуги утрачиваются экономикой навсегда.

Точки зрения на причины безработицы:

- **Причина безработицы - завышенные требования самих работников, предъявляемые работодателю относительно размера желаемой ими заработной платы.** Наемные работники, не согласные работать за предлагаемую заработную плату, сами выбирают состояние безработицы.
- **Причина безработицы - слишком низкий спрос на рабочую силу.** Государство должно бороться с безработицей: повышая государственные доходы или снижая налоги, государство может увеличить объем спроса на рабочую силу
- **Причина безработицы - негибкость, характерная для рынка труда.** Наблюдается некоторое несоответствие между потребностями тех людей, которые ищут работу, и потребностями работодателей, которые готовы предоставить рабочие места

Безработный и неработающий не являются синонимами.

Человек может не работать по многим причинам: студенты очной формы обучения, пенсионеры, инвалиды, матери, воспитывающие детей в возрасте до трех лет и т. д.

К **категории безработных** относят только тех, кто ищет работу. Т. н. «естественная» безработица - 5,5-6,5% трудоспособного населения страны. В этом случае говорят об экономике полной занятости.

Виды безработицы:

- **Структурная** - невозможность трудоустройства из-за различий в структуре спроса и предложения рабочей силы разной квалификации.
- **Фрикционная** - невозможность для уволенного работника найти свободное место по своей специальности.
- **Циклическая** - характерна для экономического кризиса, возникает в результате спада производства.
- **Сезонная** - зависит от работ в определенное время года (с/х рабочие, гиды).

Сумма **фрикционной** и **структурной безработицы** составляет естественный уровень безработицы, т.е. уровень безработицы при полной занятости.

Формы безработицы:

- **Открытая**
- **Скрытая** - работник дает согласие на неполный рабочий день или неполную рабочую неделю из-за невозможности иного трудоустройства
- **Текучая** - связана с периодическим «отталкиванием» и «притягиванием» рабочей силы на рынке труда
- **Застойная** - длительная безработица, чередующаяся с краткими периодами временной, случайной работы

Уровень безработицы = Численность
экономически активного
населения/Общая численность
безработных * 100%

Безработица имеет негативные экономические и социальные последствия:

- Недоиспользование экономического потенциала общества, когда реальный ВВП существенно меньше потенциального
- Снижение уровня жизни населения: предпосылки для сокращения доходов работающих по найму; потерявшие работу получают лишь пособия по безработице; сокращается потребительский спрос, уровень сбережений
- Потеря профессиональных знаний и навыков, что затрудняет возможность трудоустройства
- Моральная травма, ведущая к алкоголизму, наркомании, самоубийствам, росту преступности

Некоторые исследователи отмечают, что умеренная безработица имеет ряд позитивных последствий:

- Формируется мобильный «резерв» рабочей силы, который можно задействовать при расширении производства
- Сдерживаются требования профсоюзов в части повышения заработной платы, что снижает предполагаемый уровень инфляции
- Усиливается трудовая мотивация работающих, так как гарантии занятости и опасение потерять работу начинают выступать в качестве самостоятельного стимула к труду

**Направления, по которым государство решает
проблему безработицы:**

- Проведение структурной перестройки профессий на уровне квалификации.
- Выплата пособий по безработице.
- Установление уровня минимальной заработной платы.

2.10 **Виды, причины и последствия инфляции**

Инфляция - обесценивание бумажных денег, проявляющееся в форме роста цен на товары и услуги, не обеспеченное повышением их качества.

Основные источники инфляции

- Повышение номинальной заработной платы (например, под давлением профсоюзов, когда ее увеличение не обусловлено повышением производительности труда)
- Увеличение цен на сырье и энергию (вследствие чего нарушается механизм предложения)
- Увеличение налогов

Типы инфляции: инфляция спроса и инфляцию предложения.

- **Инфляция спроса** - равновесие спроса и предложения нарушается со стороны спроса. Возникает при полной занятости, когда растет объем заработной платы, появляется избыточный совокупный спрос, который толкает цены вверх. Для преодоления необходимо вмешательство государства.
- **Инфляция предложения (издержек)** - увеличение издержек производства (вследствие роста заработной платы и за счет роста цен на сырье и энергию) вызывает рост цен на товары и услуги. Снижение предложения ведет к сокращению производства и занятости, т.е. к спаду и дальнейшему сокращению расходов и постепенному выплзанию из кризиса.

Последствия инфляции

Для сферы производства:

- снижение занятости, расстройство всей системы регулирования экономики;
- обесценение всего фонда накопления;
- обесценение кредитов;
- стимулирование с помощью высоких процентных ставок не производства, а спекуляции.

При распределении доходов:

- перераспределение доходов за счет увеличения доходов тех, кто выплачивает задолженности по фиксированным процентам, и снижения доходов их кредиторов (правительства, накопившие значительный государственный долг, нередко проводят политику кратковременного стимулирования инфляции, которая способствует обесценению задолженности);
- отрицательное воздействие на население с фиксированными доходами, которые обесцениваются;
- обесценение доходов населения, что приводит к сокращению текущего потребления;
- определение реального дохода уже не по количеству денег, которые человек получает в качестве дохода, а по количеству товаров и услуг, которые он может купить;
- снижение покупательной способности денежной единицы.

Для экономических отношений:

- владельцы предприятий не знают, какую цену ставить на свою продукцию;
- потребители не знают, какая цена является оправданной и какую продукцию выгоднее покупать в первую очередь;
- поставщики сырья предпочитают получать реальные товары, а не быстро обесценивающиеся деньги, начинает процветать бартер;
- кредиторы избегают давать в долг.

Для денежной массы:

- деньги теряют свою ценность и перестают выполнять функции меры стоимости и средства обращения, что ведет к финансовому краху. Но! Умеренная инфляция полезна для экономики, так как рост денежной массы стимулирует деловую активность, способствует экономическому росту, ускоряет процесс инвестирования.

Виды антиинфляционной политики:

- **адаптационные меры (приспособление к инфляции) -** индексация доходов, контроль за уровнем цен;
- **ликвидационные (антиинфляционные) меры -** активное снижение инфляции посредством экономического спада и роста безработицы.

Индексация в экономике — это средство защиты от инфляции путём привязки суммы договора, кредита, зарплаты, пенсии, пособий, вкладов и т. п. к индексу потребительских цен.

Если указанные меры не помогают, то тогда государство будет вынуждено проводить денежную реформу.

Денежная реформа - это полное или частичное изменение денежной системы страны. Данные изменения могут осуществляться государством несколькими методами.

Методы денежной реформы:

- **дефляция** - сокращение денежной массы путем изъятия из обращения избыточных денежных знаков;
- **деноминация** - укрупнение денежной единицы путем обмена в определенной пропорции старых денежных знаков на новые;
- **девальвация** - уменьшение золотого содержания денежной единицы (при золотом стандарте) или снижение ее обменного курса по отношению к иностранным валютам;
- **ревальвация** - повышение золотого содержания или валютного курса денежной единицы государства, т.е. процесс, противоположный девальвации;
- **нуллификация** - объявление старых обесценившихся денежных знаков недействительными, либо организация их обмена по очень низкому курсу.

















































