

# Ниже 3(ТРИ) Задания выполнить до 15.11.23 и отправить на почту [istoria.do@mail.ru](mailto:istoria.do@mail.ru)

## Лекция Рынок. Функционирование рынков. Финансовый рынок

### 1. Экономические системы

**Организация экономической деятельности** общества определяется: господствующей формой собственности (частная или государственная); способом координации хозяйственной жизни (традиционный или рыночный); способом распределения общественных благ (стихийно или подконтрольно).

Способы организации экономической жизни могут по-разному сочетаться. Так, выделяют разные **типы экономических систем**.

**Экономическая система** — это определённый способ согласования экономической деятельности людей, позволяющий решать проблему ограниченности ресурсов.

Принято выделять три основные **экономические системы**: традиционная, командно-плановая и рыночная.

**Традиционная экономика** — экономическая система, в которой обычаи и традиции определяют практику использования ограниченных ресурсов.

Традиционная экономика			
Признаки	Преобладающая форма собственности	Как/что производить?	Участие государства
Экстенсивное; производство ручной труд; натуральное хозяйство	Общинная	Определяется традициями и обычаями	Низкий уровень участия в экономической деятельности

Рис. 1. Традиционная экономика

Также традиционная экономика имеет следующие признаки:

- низкие объёмы производства;
- зависимость от природных условий;
- простота и высокая занятость.

**Командная (плановая) экономика** — экономическая система, в которой основные экономические решения принимаются государством, господствует государственная собственность.

Плановая экономика			
Признаки	Преобладающая форма собственности	Как/что производить?	Участие государства
Деятельность производителей находится в рамках установленного государством регламента	Государственная	Определяется государственным планом	Высокий уровень участия в экономической деятельности

Рис. 2. Командно-плановая экономика

Дополнительными признаками этой экономической системы являются:

- отсутствие частного предпринимательства;
- **директивное ценообразование** (государство устанавливает единый уровень цен);
- небольшой ассортимент товаров и услуг;
- возможные дефициты;
- стандартизация продукции;
- государственная монополия;
- обеспеченность граждан предметами первой необходимости и рабочими местами;
- неравномерное развитие разных сфер производства.

**Рыночная экономика** — способ организации хозяйственной жизни, основанный на многообразии форм собственности, предпринимательстве и конкуренции, свободном ценообразовании.

Рыночная экономика			
Признаки	Преобладающая форма собственности	Как/что производить?	Участие государства
Конкурентный рынок; многообразие форм собственности; саморегулирование рыночной экономики	Частная	Определяется участниками рынка на основании закона спроса и предложения	Государство не вмешивается в экономику, но контролирует её правовые вопросы

Рис. 3. Рыночная экономика

Эта экономическая система также отличается:

большим разнообразием ассортимента;

- активным развитием новых технологий и методов хозяйствования;
- циклическим развитием;
- изменчивостью цен;
- обострением социальных и экологических проблем (безработица, безопасность и качество товаров, инфляция).

Наличие положительных и отрицательных последствий каждой экономической системы привело к формированию **смешанной формы**. В ней недостатки рынка регулируются с помощью государственного вмешательства.

**Смешанная экономика** — современный тип хозяйства, в котором и рынок, и государство имеют существенное влияние.

Смешанная экономика			
Признаки	Преобладающая форма собственности	Как/что производить?	Участие государства
Наличие признаков административной (плановой) и рыночной экономики	Частная/ государственная	Определяется участниками рынка на основании закона спроса и предложения и контролируется государством	Высокий уровень участия в экономической деятельности

Рис. 4. Смешанная экономика

## 2. Роль рынка в экономике



Рис. 1. Функции рынка

Рынок обеспечивает установление **равновесной цены**, при которой участники готовы заключать сделки. Рынок немедленно реагирует на любые изменения и подстраивает цену под них.

Рынок **регулирует** объёмы производимых товаров во избежание дефицитов или излишков.

Конкуренция на рынке **стимулирует** производителей повышать качество и ассортимент для максимального удовлетворения спроса.

Ситуация на рынке (уровень цен и деловой активности) **информирует** о [спадах](#) и [подъёмах](#) экономики. По состоянию рынка можно судить о развитости экономической системы в целом. С помощью рыночных сигналов производители и потребители согласовывают свою деятельность.

Рынок выступает **посредником** между производителями и потребителями, помогая им найти контрагента и заключить сделку. Также рынок создаёт соответствующую инфраструктуру для более удобного взаимодействия (доставка, различные способы оплаты, покупка в кредит, бонусные программы).

*Пример:*

*на авторынке собираются продавцы определённой продукции, за которой именно туда приезжают покупатели.*

Рынок, как живой организм, постоянно обновляется и очищается от неэффективных элементов. **Санирующая (оздоровительная)** функция вынуждает уходить с рынка тех участников, которые не отвечают актуальным потребностям рынка.

Пример:

если фирма производит ненужный товар или завышает цену, она не сможет получить достаточно прибыли и обанкротится. Если покупатель неплатёжеспособен, он может не найти подходящий товар.

**Социальная** функция рынка заключается в наличии предложения на каждый вид спроса, обеспечивая разнообразные потребности общества.

Пример:

магазины для людей с нестандартными размерами одежды и обуви; наличие как бутиков с дорогой одеждой, так и магазинов экономкласса.

Рынок требует **интеграции** (взаимодействия) участников, так как, объединяясь, они могут снизить свои издержки.

Пример:

покупатели объединяются для оптовых закупок по более низкой цене.

Рыночная экономика способствует внедрению **инноваций**, в том числе современных технологий.

Пример:

разработка мобильных приложений и сайтов магазинов.

## 2. Роль рынка в экономике



Рис. 1. Функции рынка

Рынок обеспечивает установление **равновесной цены**, при которой участники готовы заключать сделки. Рынок немедленно реагирует на любые изменения и подстраивает цену под них.

Рынок **регулирует** объёмы производимых товаров во избежание дефицитов или излишков.

Конкуренция на рынке **стимулирует** производителей повышать качество и ассортимент для максимального удовлетворения спроса.

Ситуация на рынке (уровень цен и деловой активности) **информирует** о [спадах](#) и [подъёмах](#) экономики. По состоянию рынка можно судить о развитости экономической системы в целом. С помощью рыночных сигналов производители и потребители согласовывают свою деятельность.

Рынок выступает **посредником** между производителями и потребителями, помогая им найти контрагента и заключить сделку. Также рынок создаёт соответствующую инфраструктуру для более удобного взаимодействия (доставка, различные способы оплаты, покупка в кредит, бонусные программы).

Пример:

на авторынке собираются продавцы определённой продукции, за которой именно туда приезжают покупатели.

Рынок, как живой организм, постоянно обновляется и очищается от неэффективных элементов. **Санирующая (оздоровительная)** функция вынуждает уходить с рынка тех участников, которые не отвечают актуальным потребностям рынка.

*Пример:*

*если фирма производит ненужный товар или завышает цену, она не сможет получить достаточно прибыли и обанкротится. Если покупатель неплатёжеспособен, он может не найти подходящий товар.*

**Социальная** функция рынка заключается в наличии предложения на каждый вид спроса, обеспечивая разнообразные потребности общества.

*Пример:*

*магазины для людей с нестандартными размерами одежды и обуви; наличие как бутиков с дорогой одеждой, так и магазинов экономкласса.*

Рынок требует **интеграции** (взаимодействия) участников, так как, объединяясь, они могут снизить свои издержки.

*Пример:*

*покупатели объединяются для оптовых закупок по более низкой цене.*

Рыночная экономика способствует внедрению **инноваций**, в том числе современных технологий.

*Пример:*

*разработка мобильных приложений и сайтов магазинов.*

## 8. Виды рынков

Выделяют большое **разнообразие рынков**: разных товаров и услуг, разного масштаба и разной степени законности.

Виды рынков		
По объектам рынка	По масштабам территории	По степени соблюдения закона
Научные разработки, средства производства, потребительские товары и услуги, ценные бумаги, иностранная валюта, рабочая сила	Мировой, национальный, региональный, местный	Легальный, нелегальный

Рис. 1. Виды рынков

Также говорят о рынке **факторов производства**, на котором производители приобретают ресурсы для дальнейшего использования и производства конечных товаров. Спрос на факторы производства называют **производным**, то есть зависящим от спроса на конечные товары и услуги.

*Пример:*

*если на потребительском рынке вырос спрос на одежду из искусственного меха, то на рынке факторов производства вырастет спрос на искусственный мех, необходимый для производства такой одежды.*

На **рынке труда** объектом купли-продажи являются трудовые услуги. Здесь работник является продавцом и формирует предложение, а фирма выступает в качестве покупателя и формирует спрос. Ценой за труд является **заработная плата**.

Этот рынок отличается особенностями юридического оформления (заключение **трудового договора**), более сильным государственным регулированием (**трудовое право**) и другой динамикой цен.

**Рынок земли** в первую очередь связан с территорией, на которой происходит любое производство (производственные площади). Поскольку площадь доступной земли ограничена площадью суши на нашей планете, то предложение считается неэластичным. Платой за пользование землёй является **рента**. Земля может приобретаться в собственность, долгосрочную и краткосрочную аренду.

**Рынок капитала** обеспечивает его преобразование из физического в денежный и наоборот (**оборотный капитал**). В ходе кругооборота капитала полученная предпринимателем прибыль вкладывается в покупку материалов, чтобы вновь стать товаром и принести прибыль. Доход от использования капитала называют **процентом**.

На **рынке информации** товаром являются различные виды **знаний**: профессиональные, образовательные, коммерческие, информация о научно-технических разработках, развлекательная информация. Информация — неограниченный ресурс, её можно производить и передавать бесконечное количество раз. Чтобы информация стала товаром и приносила доход, необходимо ограничить к ней доступ и обеспечить информационную защиту (**эксклюзивность**).

#### 9. Государственное регулирование рынков

**Рыночная экономика** отличается самостоятельностью и свободой. Однако **государство** иногда вмешивается в функционирование рыночного механизма с целью защиты публичных интересов или прав граждан.

Государство обеспечивает интеграцию рыночных отношений в **публично-правовую сферу**. Так, принимается законодательство, регулирующее рыночные отношения, проводится государственная регистрация предпринимателей.

В целях поддержания **социальной справедливости и равенства** граждан государство:

борется с безработицей;

устанавливает минимальный размер оплаты труда;

обеспечивает равенство граждан в экономической сфере;

не допускает **монополизации** рынка;

устанавливает предельный уровень цен на ряд социально значимых товаров (лекарства, продукты).

*Обрати внимание!*

При этом роль государства в рыночной экономике должна быть ограничена.

Если дать государству возможность регулировать цены, это приведёт к **нарушению рыночного равновесия**.

При установлении государством **максимально возможной цены** товара вырастет спрос и снизится предложение. Для производителя может стать невыгодно продавать товар по фиксированной цене, если она ниже затрат на его производство. Это может привести к **дефициту**.

При установлении **минимально возможной цены** снизится спрос, появятся **излишки** товара. Если минимальная цена будет достаточно высока для формирования реального спроса, государство будет вынуждено само покупать данный товар для поддержания производителей.

#### **Конкуренция и монополия**

Конкуренция является одним из инструментов рынка и в существенной мере определяет возможности рынка к самоорганизации. Кроме того, конкуренция является особенностью рыночной экономики, отличающей ее от командно-административной.

Конкуренция – это борьба предпринимателей за наиболее выгодные условия производства и сбыта товаров. В зависимости от того, как и между кем ведется такая борьба, выделяют различные виды рынков.

В качестве образца рассматривается экономическая модель рынка совершенной конкуренции. Он обладает следующими характеристиками: большое количество продавцов и покупателей, примерно одинаковые объемы продаж, однородностью товаров. Также необходимыми являются возможность свободного вхождения на рынок и доступность информации.

При таких условиях особенно велика угроза побочных негативных следствий рынка, или экстерналий. Экономисты в качестве иллюстрации такого вида рынка обычно приводят в пример рынок шоколада или рынок цветов. Все остальные виды рынков являются рынками несовершенной конкуренции и более приближены к реальности.

Противоположностью конкуренции, которая, однако, как мы уже говорили, является результатом естественного развития конкурентного рынка, является монополия. В этом случае отрасль исчерпывается

единственной существующей фирмой. В этом случае предоставляемые ею блага являются гомогенными, чаще всего фирма при этом является собственником на невозполнимые ресурсы, присутствует эффект масштаба, что означает, что такой вид деятельности целесообразен только в очень крупных размерах.

Также монополизированный рынок означает, что существует практически непреодолимые препятствия для вхождения на него (например, исключительные права от государства, такие как патенты или лицензии). Не исключено и существование нелегальных методов борьбы.

Говорят также о естественных монополиях: считается, что они являются экономически целесообразными, так как связаны с тем, что существует уникальный источник предложения какого-либо природного ресурса. Примером может являться рынок коммунальных услуг в нашей стране.

Другой вид рынка – монополистическая конкуренция – наиболее распространен, к нему относится большая часть малого и среднего бизнеса. Он характеризуется достаточно большим числом продавцов в отрасли и относительно легким вхождением на рынок, информация является свободной, а предоставляемые блага – связанными, но не полностью одинаковыми.

Решающую роль в конкуренции имеют неценовые факторы, такие как реклама, условия продажи и т. д.

В случае, когда конкуренция существует между относительно небольшим числом фирм в отрасли, речь идет об олигополии. Обычно ее возникновение связано с эффектом масштаба и существованием высоких барьеров для входа в отрасль. Это единственный вид рынка, на котором мы наблюдаем необходимость кооперации между фирмами-конкурентами, так как они находятся в сильной взаимозависимости. Целью становится максимизация прибыли на уровне отрасли, а не для одного конкретного продавца. Сокращение количества продавцов в отрасли грозит оставшимся применением со стороны государства антимонопольного законодательства.

В качестве примера можно указать на отечественный рынок операторов мобильной связи или на организацию ОПЕК.

Последним видом рынка является монополия.

Она отличается от всех остальных тем, что описывает ситуацию существования на рынке единственного покупателя, по крайней мере официального.

Так, например, в рамках национального рынка единственным покупателем на рынке тяжелого вооружения является государство.

### **Текстовые сноски**

**ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ ЭКСТЕРНАЛИИ** – это отрицательные внешние эффекты со стороны производителя, которые повышает величину предельных издержек общества. К примеру, загрязнение окружающей среды промышленными предприятиями, когда увеличение прибыли предприятия в результате наращивания производства оборачивается ущербом окружающей среде, отчего страдают некоторые фирмы и общество в целом. Отрицательные экстерналии со стороны потребителя снижают значение предельного частного выигрыша (также и предельного выигрыша общества). Аналогичный пример: пробки на дорогах. При этом автомобилисты сами создают отрицательную экстерналию и платят за это своим временем. Негативные внешние эффекты устраняются путем вмешательства государства в экономику.

**ГОМОГЕННОСТЬ** – однородность.

**НЕВОСПОЛНИМЫЕ РЕСУРСЫ** – ресурсы, запасы которых невозможно восстановить. Сюда в первую очередь относятся все полезные ископаемые. Каждая использованная единица такого ресурса сокращает остаточную величину его запасов. Однако некоторые из невозобновляемых ресурсов могут быть заменимыми (например, минеральные топливные ресурсы – атомной и солнечной энергией).

**ПАТЕНТ** – документ, свидетельство, выдаваемое изобретателю и удостоверяющее его авторство и исключительное право на использование изобретения. Если патентное право на использование этого объекта принадлежит определенному лицу, то другое лицо не вправе использовать запатентованный объект без разрешения автора патента.

**ЛИЦЕНЗИЯ** – получение от государственных органов разрешения на осуществление внешнеэкономической деятельности. Одна из форм государственного контроля за экспортом, импортом и использованием валютных средств.

ТРЕСТ – одна из форм экономических объединений, в рамках которых участники теряют производственную, коммерческую, а часто и юридическую самостоятельность. Реальная власть в тресте сосредоточивается в руках правления или головной компании. Преимущественное развитие тресты получили в отраслях, производящих однородную продукцию. В современный период тресты встречаются редко.

Антимонопольное законодательство, его цели и задачи

## **Лекция . Антимонопольное регулирование**

ВОПРОСЫ:

1. Содержание и методы антимонопольного регулирования.
2. Антимонопольное законодательство, его цели и задачи.

### **Содержание и методы антимонопольного регулирования**

Разработка и проведение **антимонопольной политики** относится к числу важнейших экономических функций современного государства.

Проведение антимонопольной политики опирается на вывод, согласно которому общество несет экономические и иные потери от вытеснения рыночной конкуренции монополиями.

**Конкуренция** – это состязательность хозяйствующих субъектов, самостоятельные действия которых эффективно ограничивают возможность каждого из них односторонне воздействовать на общие условия производства товаров и их обращение на соответствующем рынке. Это такое соперничество, в котором побеждают наиболее эффективные участники.

Конкуренция является одним из важнейших элементов рынка, поскольку именно конкуренция заставляет участников хозяйственных отношений заниматься необходимой обществу деятельностью, является механизмом отбора и регулирования в рыночной экономике. Конкуренция относится к таким свойствам рыночной экономики, без которых рыночная экономика вообще не существует.

**Антимонопольная политика** – это комплекс мер государственного управления, направленных на предупреждение, ограничение и пресечение монополистической деятельности, обеспечение всем хозяйствующим субъектам равных условий конкуренции и недопущение недобросовестной конкуренции.

Государственное антимонопольное регулирование экономики включает в себя два связанных между собой **направления**:

- 1) разработку и принятие специального антимонопольного законодательства;
- 2) формирование системы органов, осуществляющих антимонопольное регулирование и контролирующей соблюдение антимонопольного законодательства.

В главных капиталистических странах антимонопольные законы были приняты после Второй мировой войны: во Франции – в 1945 г., в Японии – в 1947 г., в Англии – в 1948 г., в ФРГ – в 1957 г. Национальные законодательства отражают специфические условия своих стран и отличаются от американского законодательства. Тем не менее, антимонопольное законодательство едино в своих основах. Оно, во-первых, ставит под государственный контроль слияния компаний, во-вторых, запрещает соглашения и сговоры предпринимателей и, в-третьих, пресекает недобросовестную конкуренцию.

В России же необходимость антимонопольного регулирования была осознана государственной властью лишь к 1990 году, когда и был создан предшественник ныне действующей Федеральной антимонопольной службы – Государственный комитет РСФСР по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур. А в 1991 году принят основополагающий в области антимонопольного регулирования Закон "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках".

**Цели и методы антимонопольного регулирования в России.** Антимонопольное регулирование действует в целях обеспечения единства экономического пространства, свободного перемещения товаров, свободы экономической деятельности в Российской Федерации, защиты конкуренции и создания условий для эффективного функционирования товарных рынков.

### **РЕКЛАМА**

Стратегические задачи проведения антимонопольной политики и развития конкуренции в России на современном этапе были сформулированы Президентом Российской Федерации В.В. Путиным 08.02.2008 г. в выступлении на расширенном заседании Государственного совета «О стратегии развития России до 2020 года.



Основной целью антимонопольного регулирования в России является контроль за экономической концентрацией на товарных и финансовых рынках, который необходим для предотвращения их монополизации.

Исходя из этого, можно определить **задачи антимонопольного регулирования**:

- поддержка здоровой конкуренции;

- обеспечение свободы экономической деятельности на территории Российской Федерации;

- пресечение монополистической деятельности, а также недобросовестной конкуренции на товарных рынках;

- недопущение создания препятствий доступу на товарный рынок или выходу из товарного рынка другим хозяйствующим субъектам;

- создание условий для эффективного функционирования товарных рынков.

Главным инструментом государственной антимонопольной политики выступает государственно-правовой механизм – антимонопольное законодательство и система органов законодательной, исполнительной и судебной власти. С помощью антимонопольных законов государство осуществляет правовое и административное регулирование деятельности монополий, создавая условия для воспроизводства конкуренции.

### **Антимонопольное законодательство, его цели и задачи**

Основным федеральным законом, направленным исключительно на поддержание достигнутого уровня и дальнейшее развитие конкуренции, является федеральный закон от 26.07.2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции».

Федеральный закон «О защите конкуренции» определяет организационные и правовые основы защиты конкуренции.

**Целями закона** являются обеспечение единства экономического пространства, свободного перемещения товаров, свободы экономической деятельности в Российской Федерации, защита конкуренции и создание условий для эффективного функционирования товарных рынков.

Закон «О защите конкуренции» определяет действующие **организационные и правовые основы защиты конкуренции** на товарных и финансовых рынках в России. К ним относятся: четкое определение круга сделок и действий, которые совершаются с предварительного согласия антимонопольного органа; уточняется определение доминирующего положения хозяйствующего субъекта на товарном рынке; дается принципиально новое определение запретов на различные виды монополистической деятельности; приводится исчерпывающий перечень полномочий антимонопольного органа и видов предписаний, которые он вправе выдавать, и др.

Закон развивает антимонопольное законодательство и конкретизирует ограничения и запреты на осуществление монополистической деятельности. Законом **запрещены**: злоупотребления хозяйствующим субъектом доминирующим положением на рынке; действия или соглашения, ограничивающие конкуренцию; недобросовестная конкуренция.

Также законом определены общие антимонопольные требования к порядку проведения всех видов торгов, конкурсов и аукционов органами власти и внебюджетными фондами.

Стратегические **задачи конкурентной политики** требуют соблюдения определенных принципов и методов при ее проведении. Из сложившихся **принципов и методов** можно выделить:

- оценку влияния на конкурентную среду мер защиты от неблагоприятной иностранной конкуренции;

- антимонопольный контроль за соблюдением законодательства о конкуренции;

- применение ограничительных мер;

- противодействие недобросовестной конкуренции;

- контроль за экономической концентрацией;

- снижение барьеров для входа фирм на рынок и создания новых компаний;

- антимонопольное регулирование в отраслях естественной монополии;

- запреты на антиконкурентные действия органов власти и управления;

- контроль в сфере размещения государственных заказов;

- анализ рынков;

- обеспечение конкуренции на глобальном уровне.

**Под ограничительными мерами** понимают **запреты** на монополистическую деятельность; недобросовестную конкуренцию, которая может привести к ограничению конкуренции; прямое вмешательство государственных органов власти в деятельность предприятий и др.

Органам власти запрещается предоставление льгот и преимуществ отдельным компаниям. Устанавливаются конкурентные требования к торгам и аукционам при осуществлении госзакупок.

Закон «О защите конкуренции» **запрещает осуществлять согласованные действия** между хозяйствующими субъектами, **которые могут привести к:** установлению монопольно высоких или монопольно низких цен; изъятию товара из обращения, с тем чтобы создать или поддержать дефицит; включению в договор дискриминирующих условий, которые ставят контрагента в неравное положение по сравнению с другими предприятиями; побуждению контрагента отказываться от заключения договоров с отдельными покупателями (заказчиками).

**Недобросовестная конкуренция** – это любые действия хозяйствующих субъектов (группы лиц), направленные на получение преимуществ при осуществлении предпринимательской деятельности, которые противоречат законодательству Российской Федерации, обычаям делового оборота, требованиям добропорядочности, разумности и справедливости и причинили или могут причинить убытки другим хозяйствующим субъектам – конкурентам – либо нанесли или могут нанести вред их деловой репутации.

**Не допускается недобросовестная конкуренция**, в том числе:

- распространение ложных, неточных или искаженных сведений, которые могут причинить убытки хозяйствующему субъекту либо нанести ущерб его деловой репутации;

- введение в заблуждение в отношении характера, способа и места производства, потребительских свойств, качества и количества товара или в отношении его производителей;

- некорректное сравнение хозяйствующим субъектом производимых или реализуемых им товаров с товарами, производимыми или реализуемыми другими хозяйствующими субъектами;

- продажа, обмен или иное введение в оборот товара, если при этом незаконно использовались результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации юридического лица, средства индивидуализации продукции, работ, услуг;

- незаконное получение, использование, разглашение информации, составляющей коммерческую, служебную или иную охраняемую законом тайну.

**Законом предусмотрен контроль за экономической концентрацией.** Экономическая концентрация – сделки, иные действия, осуществление которых оказывает влияние на состояние конкуренции. Государственный контроль за концентрацией предназначен для недопущения ухудшения конкурентной среды и исключения возможности возникновения ситуации злоупотребления доминирующим положением. Поэтому наиболее крупные сделки по слияниям и поглощениям осуществляются в разрешительном порядке после согласования с антимонопольным органом. Такой же порядок предусмотрен в отношении слияний и поглощений с участием иностранных фирм.

**Законом предусмотрено снижение барьеров для входа фирм на рынок и создания новых компаний.** Возможность появления новых продавцов является сдерживающим фактором для проявлений монополизма со стороны фирм, уже действующих на рынке. Образование новых фирм также является важным элементом совершенствования конкурентоспособности.

**Установлено антимонопольное регулирование в отраслях естественной монополии.** Экономический смысл естественной монополии заключается в существовании такого эффекта в отрасли, при котором на рынке может действовать только одна фирма. Это характерно для отраслей, требующих широкомасштабных инвестиций в распределительные сети, таких, как электроснабжение, газо- и водоснабжение, телекоммуникации, железные дороги и т. п.

Однако даже для таких отраслей предусматриваются механизмы, позволяющие достигать конкурентных результатов:

1) изъятие сверхприбыли регулирующим органом;

2) проведение проверок с наложением крупных штрафов при выявлении завышения фирмами своих затрат;

3) установление тарифов как средних или наименьших издержек для группы аналогичных фирм;

4) проведение аукционов для фирм на получение права выпуска продукции или оказания услуг в оговоренный период.

**Установлены запреты на антиконкурентные действия органов власти и управления.** Законом запрещено принимать нормативные акты и совершать действия, которые ограничивают самостоятельность предприятий, создают дискриминирующие или благоприятные условия для одних в ущерб другим и тем самым ограничивают конкуренцию, ущемляют интересы предприятий или граждан.

**Установлен порядок и контроль в сфере размещения государственных заказов (закупок).** Если такие закупки превращаются в гарантированные для продавцов, то снижается качество, завышаются

цены, прекращается конкурентное развитие экономики. Для того чтобы этого не происходило, разработаны жесткие процедуры размещения и контроль соблюдения этих процедур.

*Для предупреждения и пресечения монополистической деятельности ведется Государственный реестр РФ.* Включение хозяйствующего субъекта в реестр, исключение хозяйствующего субъекта из реестра, внесение изменений в реестр осуществляется на основании приказа ФАС России, если хозяйствующий субъект имеет долю более тридцати пяти процентов на соответствующем товарном рынке Российской Федерации в целом. В реестр обязательно попадают предприятия, являющиеся единственными производителями в России отдельных видов продукции.

## Что такое финансовый рынок

Очень важным фактором развития современной экономики является существование финансового рынка. **Это особый рынок, на котором продаются и покупаются валюты (деньги), ценные бумаги и драгоценные металлы.**

Иначе говоря, на финансовом рынке продаются и покупаются средства для инвестиций в производство товаров и услуг. Сбор необходимых для инвестирования средств происходит различными способами:

**мобилизация капиталов** (привлечение средств из разных источников для осуществления масштабных и дорогих проектов);

**выдача кредитов** (предоставление банками заёмных средств для вложения в производство);

**обмен валют** (обмен денежных единиц разных стран для осуществления международных проектов);

**размещение ценных бумаг** (особые финансовые обязательства, позволяющие привлечь денежные средства).

Финансовый рынок обслуживает именно инвестиции в производство, а не повседневное потребление граждан!

Как и у всякого рынка, здесь есть свои участники — **продавцы** и **покупатели**.

**Покупатели** — это **инвесторы**, то есть те, кто собирается вложить средства в какой-либо экономический проект. Ими могут быть:

государство;

фирмы и предприятия (юридические лица);

люди (физические лица).

Круг **продавцов** шире.

**Кредиторы** (заёмщики) — банки, предприятия, государственные органы, граждане.

**Эмитенты** — предприятия, выпускающие ценные бумаги с целью привлечения финансовых средств.

**Продавцы валюты** — государство, банки, предприятия, граждане.

**Продавцы драгоценных металлов** — государство, банки, предприятия, граждане.

*Обрати внимание!*

Поскольку развитие производства — дело небыстрое, то все операции на финансовом рынке рассчитаны, как правило, на длительный срок.

### Инструменты финансового рынка

Итак, главной функцией финансового рынка является перераспределение финансовых средств для **инвестирования** (осуществления каких-либо экономических проектов). Это делается с помощью различных финансовых инструментов. Рассмотрим основные из них.

Долговые ценные бумаги

#### Векселя

Это древнейшая форма ценной бумаги, она известна со времён Древнего Вавилона.

**Вексель** — это долговая расписка, в которой указано, что одна сторона взяла в долг у другой стороны такую-то сумму и до такого-то срока обязуется вернуть эту сумму плюс указанный процент.

Векселя могли выписывать банки, предприниматели и просто частные лица.

#### Облигации

Такой инструмент возник позднее, в Средневековье. Это способ привлечения дополнительных денег в более широком, чем вексель, масштабе. Если вексель — это единичная бумага, то облигации выпускаются целыми сериями.

**Облигация** — это ценная бумага, подтверждающая, что её владелец дал в долг определённую сумму и имеет право получить эту сумму с оговорёнными процентами в определённый срок.

Облигации активно используются в экономике до сих пор. Их выпускают государства, банки, предприятия.

*Обрати внимание!*

После выплаты всех обязательств по векселю или облигации они аннулируются (перестают действовать).

Долевые ценные бумаги

### **Акции**

Это ещё более позднее изобретение. Они возникли уже в XIX веке, когда стали реализовываться очень крупные и дорогие проекты (строительство фабрик и заводов). Чтобы привлечь средства, предприниматели стали выпускать специальные бумаги, которые делали их покупателей совладельцами предприятия.

**Акция** — это ценная бумага, подтверждающая, что её владелец входит в число собственников предприятия и имеет право на часть его прибыли.

Прибыль по акции называется дивидендами. Они выплачиваются в сроки и в размере, которые определяет собрание акционеров.

Кроме получения дивидендов владелец акции имеет право участвовать в управлении предприятием, голосовать при принятии различных решений. Количество голосов у одного владельца равно количеству его акций.

*Обрати внимание!*

Акция, в отличие от облигации, даёт своему владельцу право на получение части прибыли постоянно до тех пор, пока существует предприятие.

Акции может выпускать только предприятие.

Все эти и другие ценные бумаги продаются и покупаются на финансовом рынке и позволяют направлять средства на нужные проекты.

### **Посредники на финансовом рынке**

Быстрее найти друг друга покупателю и продавцу на финансовом рынке помогают **финансовые посредники**. Это специальные организации, которые собирают свободные денежные средства и обеспечивают их передачу инвесторам.

**Банки**. Они принимают вклады под определённые проценты, а из принятых средств выдают кредиты под более высокий процент. Разница в процентах составляет прибыль банка. Банковскими кредитами могут пользоваться не только граждане, но и предприятия для своего развития. Удобство предприятия состоит в том, что кредит отдаётся постепенно и небольшими частями.

**Паевые инвестиционные фонды (ПИФы)**. Это своего рода покупка ценных бумаг гражданами складчину. Желающие инвестировать деньги покупают пай (долю) в фонде. ПИФ передаёт собранные таким образом средства управляющей компании, а она вкладывает их в производство (например, покупает акции предприятия). Полученная прибыль распределяется пропорционально купленным паям.

Вкладывая деньги в ПИФ, нужно понимать, что здесь можно получить не только высокую прибыль, но и убытки. Это риск, и его нужно осознавать.

**Кредитные союзы**. Это финансовые кооперативы, которые предоставляют те же услуги, что и банки. В отличие от банков кредитные союзы являются некоммерческими организациями, они как правило имеют меньше офисов и выдают кредиты с меньшей ставкой.

**Пенсионные фонды.** Работа этих учреждений строится примерно так же, как и у ПИФов, с той особенностью, что их вкладчиками являются пенсионеры. Полученная прибыль идёт на выплату пенсий.

**Страховые организации.** Они привлекают деньги от лиц или организаций, желающих накопить средства на компенсацию при наступлении особого, так называемого **страхового случая**. Привлечённые деньги инвестируются в производство, но выплаты вкладчикам осуществляются только при наступлении внесённого в договор страхового случая.

Разумное и эффективное распоряжение своими средствами является показателем финансовой грамотности человека.

анковская система. Услуги коммерческих банков

В каждой стране существует своя банковская система. Банковская система страны играет большую роль в жизни каждого гражданина.

*Обрати внимание!*

Первые банки появились в **XVI** веке в Италии.

Слово «банк» происходит от итальянского *banco*, что означает «скамья (менялы)».

Банки являются основными финансовыми посредниками в экономике, поскольку они, с одной стороны, накапливают деньги, принимая средства граждан в виде вкладов, а с другой — выдают кредиты под определённый процент.

**В банковскую систему входят:**

международные банки;

Государственный эмиссионный банк (Центральный банк);

коммерческие банки;

специализированные финансовые институты (пенсионные фонды, страховые компании).

**Центральный банк** — это находящееся под контролем государства учреждение, которое обслуживает все прочие банки данной страны; его нередко называют «банком банков».

Функции элементов банковской системы

**1. Международные банки** создаются в результате договорённостей между разными странами и выдают кредиты странам, которые в них нуждаются.

**2. Центральный банк:**

выпускает денежные знаки страны;

обслуживает счета Правительства, государства, страны и государственных предприятий;

хранит резервы Правительства;

хранит золотовалютные запасы;

выдаёт кредиты коммерческим банкам.

*Обрати внимание!*

Центральный банк не работает с населением.

*Обрати внимание!*

Стоит отметить, что перечисленные функции Центрального банка характерны для Российской Федерации. В других странах существуют некоторые особенности в работе Центрального банка, а есть страны, где данные функции переданы коммерческим банкам (например, Федеральная резервная система в США).

**3. Коммерческие банки:**

работают с населением;

выдают кредиты;

принимают вклады (депозиты).

**4. Специализированные финансовые институты:**

обслуживают фирмы и граждан;

специализируются на определённых операциях (страхование, пенсионное накопление и др.).

Финансовые организации работают в рамках денежно-кредитной политики.

**Денежно-кредитная политика государства представляет собой набор мероприятий Центрального банка по контролю за обращением наличных денежных средств с целью поддержания стабильных цен и обеспечения устойчивого роста экономики.**

Центральный банк, проводя денежно-кредитную политику, использует методы **прямого** и **косвенного** регулирования деятельности коммерческих банков, которые позволяют обеспечить стабильность экономики.

**Методы прямого регулирования** представляют собой указания коммерческим банкам, которые они обязаны исполнять. Так, в некоторых случаях центральные банки имеют право вводить для банков пределы по объёмам кредитования (т. е. банки не имеют права выдавать кредиты на сумму, превышающую установленный Центральным банком лимит).

**К таким методам относят:**

- ограничение или установление объёмов отдельных видов операций;
- введение ограничений на выдачу различных видов кредитов;
- ограничение на открытие дополнительных филиалов и отделений.

**Методы косвенного регулирования** основаны на возможности воздействия Центрального банка на величину резервов (денежных запасов) коммерческих банков и на стремлении коммерческих банков использовать данные резервы для выдачи кредитов и получения дополнительной прибыли.

**К косвенным методам относят:**

- регулирование официальной учётной ставки Центрального банка;
- установление резервов;
- операции по привлечению вкладов Центрального банка;
- ограничения по операциям с иностранной валютой;
- финансовую помощь коммерческим банкам.

Виды банковских услуг

**Банк — это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять все банковские операции.**

*Обрати внимание!*

Не все кредитные организации являются банками!

**Кредитная организация — юридическое лицо, которое действует для извлечения прибыли (как основной цели своей деятельности) на основании специального разрешения — лицензии, полученной от Центрального банка.**

**Банк осуществляет банковские операции, такие как:**

- привлечение денежных средств во вклады (до востребования и на определённый срок);
- размещение таких привлечённых средств от своего имени и за свой счёт;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчётов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассация денежных средств, векселей, платёжных и расчётных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов (за исключением почтовых переводов).

Как правило, люди обращаются в банк за указанными услугами. **Наиболее распространённые из них:**

- получение кредита;
- вложение денежных средств на депозит (вклад).

Вложение денежных средств на вклад помогает накопить сбережения, а кредит позволяет купить то, на что в данный момент не хватает средств.

*Обрати внимание!*

Без наличия лицензии банк не имеет права осуществлять свою деятельность.

Если у банка отозвана лицензия, то вкладчики рискуют потерять свои вклады. Для того чтобы этого не произошло, в России создано Агентство по страхованию вкладов, которое контролирует деятельность банков и берёт на себя заботы по возврату вкладчикам страховой суммы в случае наступления страхового случая.

**Подлежат страхованию вклады в рублях и валютные вклады** (включая капитализированные/перечисленные проценты), срочные и до востребования, а также средства физических лиц на текущих счетах. С **01.01.2014** страхуются также банковские счета и депозиты индивидуальных предпринимателей.

**Не подлежат компенсационным выплатам вклады на предъявителя**, в том числе подтвержденные сберкнижкой или сберегательным/депозитным сертификатом, а также обезличенные металлические счета (ОМС) — вклады в драгоценные металлы.

*Обрати внимание!*

Для страховых случаев, имевших место после **29 декабря 2014** года, предельный размер компенсации на одного вкладчика в одном банке составляет **1,4** млн рублей.

Если у клиента (физического лица) в банке несколько вкладов, размер выплаты рассчитывается пропорционально сумме вклада, общая сумма к возмещению — не более **1,4** млн рублей.

Для валютных вкладов определяется рублёвый эквивалент по курсу Банка России на дату наступления в банке страхового случая.

**Финансовые институты**

В повседневной жизни каждый человек так или иначе сталкивается с работой финансовых организаций.

**Финансовая организация** — это специальная организация, которая на основании государственного разрешения (лицензии) предоставляет различного рода услуги, связанные с использованием и перемещением денежных средств от одного клиента к другому.

Иначе говоря, финансовые организации — это организации, которые оказывают финансовые услуги.

К **финансовым услугам** относятся:

- банковские услуги;
- страховые услуги;
- услуги по пенсионному накоплению;
- покупка и продажа ценных бумаг и многое другое.

Финансовые организации в качестве **основной цели** своей деятельности рассматривают привлечение свободных денежных средств граждан и предоставление денежных средств в долг тем, кто в них нуждается.

К **финансовым организациям** относятся:

- банки;
- страховые компании;
- пенсионные фонды;
- инвестиционные фонды;
- брокерские компании;
- фондовые биржи.

Рассмотрение деятельности финансовых организаций мы начнём с банков, ведь среди населения наиболее востребованы услуги именно этих финансовых организаций.

**Банк** — это финансовая организация, которая перераспределяет денежные средства между населением, фирмами и государствами.

Банк берёт свободные деньги у одних (**депозиты**) и передаёт эти деньги другим (**кредиты**). Таким образом, банк заставляет деньги «работать», а все участники отношений получают выгоду.

К **основной деятельности банков** относятся:

- кредитные услуги (предоставление кредитов на различные цели);
- расчётные операции (осуществление необходимых платежей по поручению держателей, вкладчиков и т. д.);
- кассовые операции (приём и выдача денежных средств и ценностей через операционную кассу);
- комиссионные операции (выдача клиентам банка поручений по операциям, связанным с куплей-продажей);
- курсовые операции (покупка и продажа иностранной валюты и ценных бумаг);
- финансовые операции.

**Страховые компании** формируют за счёт предприятий, организаций и населения денежные фонды, средства которых в основном предназначены для выплат страховых возмещений ущерба при наступлении определённых событий (**страховых случаев**).

**Пенсионные фонды** призваны организовывать сбор и накопление денежных средств, предназначенных для пенсионного обеспечения граждан. По форме собственности пенсионные фонды могут быть негосударственными и государственными.

**Инвестиционные компании** выделяются тем, что, выпуская собственные ценные бумаги (**паи**), они накапливают денежные средства инвесторов, которые пускают в работу с целью впоследствии получить прибыль от своих вложений.

*Пример:*

*на средства инвестиционного фонда можно построить дом или отель, вложить их в научные разработки или купить ценные бумаги.*

**Брокерская компания** покупает или продаёт ценные бумаги по поручениям клиентов и берёт процент от сделок за свои услуги. Брокеры являются профессиональными участниками фондового рынка и выступают посредниками между покупателем и биржей.

Продажу и покупку ценных бумаг брокеры осуществляют на **фондовой бирже**. Это специализированный организованный рынок по проведению торгов разнообразными ценными бумагами. Фондовая биржа организует спрос и предложение различных ценных бумаг, способствует заключению соответствующих сделок.

*Пример:*

*в РФ работают две биржи: Московская и Санкт-Петербургская.*

В каждой стране существует своя **банковская система**. Банковская система страны играет большую роль в жизни каждого гражданина.

В **банковскую систему** входят:

- международные банки;
- государственный эмиссионный банк (центральный банк);
- коммерческие банки;
- специализированные финансовые институты (пенсионные фонды, страховые компании).

**Центральный банк** — это находящееся под контролем государства учреждение, которое обслуживает все прочие банки данной страны; его нередко называют «банком банков».

Функции и статус Центрального банка Российской Федерации определяются соответствующим федеральным законом.

Согласно статье 3 ФЗ «О Центральном банке РФ»:

*основными целями ЦБ РФ являются:*



защита и обеспечение устойчивости рубля;  
развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;  
обеспечение стабильности и развитие национальной платёжной системы;  
развитие финансового рынка Российской Федерации;  
обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.  
*Обрати внимание!*

Получение коммерческой прибыли не относится к целям центрального банка.

Для достижения вышеназванных целей Центральный банк РФ выполняет следующие **функции**:

проводит эмиссию денег;

совместно с правительством разрабатывает денежно-кредитную политику страны;

обслуживает счета правительства, государства и государственных предприятий;

утверждает нормативно-правовые акты в банковской сфере;

управляет золотовалютными резервами РФ;

устанавливает официальный **курс иностранных валют**;

устанавливает **ключевую ставку** (ставку рефинансирования);

выдаёт лицензии коммерческим банкам;

выдаёт кредиты коммерческим банкам;

осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;

устанавливает нормы банковских резервов;

проводит мероприятия по повышению финансовой грамотности населения.

**Эмиссия** — это процесс выпуска наличных денег в обращение.

Центральный банк принимает решение об увеличении денежной массы, а печать денег осуществляется непосредственно на монетных дворах.

**Золотовалютные резервы** — это государственные запасы иностранных валют и золота, которые продаются и покупаются с целью регулирования экономики.

**Ключевая ставка** — это банковский процент, по которому центральный банк выдаёт кредиты коммерческим банкам.

От размера ключевой ставки зависит стоимость кредитов и депозитов для граждан, а также уровень инфляции и деловой активности в стране.

*Пример:*

Центральный банк выдал кредит банку А под 7% годовых. Банк А выдал кредит Маше под 10% годовых, из которой 7% банк А должен вернуть центральному банку, а 3% составит прибыль самого банка.

**Банковские резервы** — это сумма, которую коммерческий банк обязательно должен хранить для обеспечения своих обязательств перед гражданами.

*Обрати внимание!*

Центральный банк не работает с населением. Его деятельность связана с коммерческими банками и государством.

### 3. Коммерческие банки

На втором уровне банковской системы располагаются коммерческие банки.

**Коммерческие банки** создаются предпринимателями и находятся в частной собственности. Но есть ряд особенностей, **отличающих банковскую деятельность** от других видов бизнеса:

большой размер стартового капитала;

необходимость получать лицензию;

ограниченная сфера деятельности (запрещено заниматься производством материальных благ и их продажей).

В нашей стране функционирует большое разнообразие банков, среди них выделяют следующие **виды**: **отраслевые**, которые специализируются на обслуживании определённых отраслей экономики («Россельхозбанк», «Газпромбанк»);

**региональные**, которые специализируются на обслуживании отдельных регионов страны («Ак Барс» Банк, «Первоуральскбанк», «Азиатско-Тихоокеанский Банк»);

**инвестиционные**, которые специализируются на проведении операций на фондовой бирже («Финам-Банк», «БКС»);

**ипотечные**, которые специализируются на жилищно-строительном кредитовании («Дом.рф»).

Но некоторые банки сегодня носят универсальный характер и оказывают весь спектр банковских услуг («Сбербанк», «ВТБ», «Тинькофф»).

**Банковские услуги** — любая деятельность, связанная с приёмом и хранением денег, принадлежащих другим физическим или юридическим лицам, и последующей выдачей этих денег в долг для извлечения прибыли.

Коммерческие банки осуществляют следующие **банковские операции**:

- приём депозитов (вкладов);
- выдача кредитов;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчётов (переводов) по поручению физических и юридических лиц;
- инкассация денежных средств, векселей, платёжных и расчётных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий;
- хранение ценностей в банковской ячейке.

Операции, проводимые банком, можно разделить на две группы:

**пассивные операции** по привлечению денег (приём вкладов, получение кредитов у ЦБ, выпуск ценных бумаг);

**активные операции** по размещению денежных средств (предоставление кредитов).

### Основные банковские операции

**Банковский вклад (депозит)** — это денежные средства, размещённые гражданином в банке на определённый срок или бессрочно и под определённый процент.

Вклад помогает сберечь и приумножить деньги, защитив их от обесценивания.

*Пример:*

*Оля положила 10 000 рублей на вклад под 10 % годовых. Через год банк вернёт Оле 11 000 (среди которых 1000 — доход в форме процента).*

Выделяют следующие **виды вкладов**:

- срочные (на определённый срок);
- до востребования (без определённого срока);
- накопительные (с возможностью пополнять вклад).

Клиент может открыть отдельный счёт для накопления денежных средств.

**Сберегательный счёт** — это вклад, предназначенный для накопления денежных средств.

**Кредит** — это сумма, предоставляемая банковскими учреждениями на определённый срок и под определённый процент.

Кредит выдаётся на **условиях**:

- возвратности;
- платности;
- срочности (определённый срок);
- гарантированности.

*Пример:*

*Гриша хочет купить автомобиль, но ему не хватает денег. Он берёт кредит в банке на 500 000 рублей под 10 % на 3 года. В течение этого срока он ежемесячно возвращает банку сумму по частям (кредитные платежи). В итоге Гриша заплатит банку 650 000 рублей (из которых 150 000 — проценты).*

Участниками кредитного договора являются **кредитор** (тот, кто даёт деньги) и **заёмщик** (тот, кто берёт кредит).

Выделяют следующие **виды кредитов**:

- потребительский (на покупку автомобиля, техники, на путешествие, на ремонт);
- коммерческий (для бизнеса);

ипотечный (на покупку жилья с залогом недвижимости).

**Ипотека** — это кредит с залогом недвижимого имущества.

*Пример:*

*Петя хочет купить однокомнатную квартиру, однако у него есть только часть суммы. Он обращается в банк, чтобы получить ипотечный кредит. Банк оплачивает стоимость квартиры, а Петя ежемесячно частями возвращает деньги банку. Квартира находится в залоге у банка, и это гарантирует, что Петя выплатит всю сумму. Если Петя вдруг перестанет платить, то банк сможет продать квартиру и вернуть себе потраченную сумму.*

### **Цифровые финансовые услуги**

С развитием информационных технологий многие услуги получают цифровой формат. Банки также начинают оказывать свои услуги дистанционно.

Цифровые финансовые услуги предоставляются по **цифровым каналам** (мобильная связь, интернет), а также в терминалах и банкоматах за пределами банка.

Сегодня большинство банков позволяет дистанционно получить следующие **услуги**:

совершить денежный перевод;

оформить кредит;

открыть вклад;

провести операции с валютой и ценными бумагами.

Для получения этих услуг потребители чаще всего пользуются **онлайн-банкингом** на сайте или в мобильном приложении банка, электронными кошельками. Предприниматели используют мобильные банковские терминалы.

Использование цифровых финансовых услуг позволяет:

расширить круг пользователей банковских услуг (для людей, живущих в отдалённых районах, для маломобильных групп населения);

потребителям экономить время и снижать количество социальных контактов;

обеспечить получение государственных социальных выплат всеми гражданами;

потребителям и фирмам получать статистику расходов и доходов и планировать бюджет;

правоохранительным органам эффективнее осуществлять деятельность в сфере защиты финансовых прав граждан.

Финансовые технологии и финансовая безопасность

Предоставление цифровых финансовых услуг осуществляется с помощью информационных технологий.

**Финансовые технологии** — это инновационные технологии, которые помогают предоставлять **цифровые финансовые услуги**.

*Пример:*

*применяются технологии обработки «больших данных», искусственный интеллект, машинное обучение, блокчейн, биометрия, NFC.*

Использование информационных технологий, с одной стороны, снижает риски, присутствующие при классическом оказании финансовых услуг, но в то же время **создаёт новые риски**, порождаемые этими самыми технологиями.

Часть рисков связана с **недостаточной цифровой грамотностью** потребителей.

*Пример:*

*использование лёгких паролей, сообщение проверочных кодов посторонним людям.*

Психологический аспект использования цифровых финансовых услуг заключается в его **лёгкости**. Это может приводить к принятию ошибочных решений: оформлению множества кредитов, частому прибеганию к использованию кредитных карт, шопоголизму.

Часть рисков связана с недостаточной **степенью защиты данных** в сети Интернет и информационной безопасности финансовой организации.

*Пример:*

*взлом баз данных, хакерские атаки на сервисы банков.*

Прочитай об основных **ловушках** при проведении финансовых операций в интернете.

## **ифровизация экономики в Российской Федерации**

В Российской Федерации действует национальная программа «**Цифровая экономика РФ**». Её **целями** являются повышение качества жизни граждан и развитие бизнеса (снижение издержек, поддержка конкуренции).

В программе выделены следующие **направления**:

обеспечение доступа в интернет социально значимых объектов и внедрение онлайн-сервисов;

подготовка кадров для работы в цифровой экономике;

обеспечение безопасности цифровых данных;

борьба с телефонным и онлайн-мошенничеством;

развитие отечественной сферы информационных технологий (**ИТ**).

Внедрение связи нового поколения **5G** позволяет улучшить качество оказания интернет-услуг (онлайн-игры, онлайн-образование, телемедицина), создаёт возможности для удалённой работы и учёбы.

В сфере **образования** увеличено количество бюджетных мест на ИТ-специальности, цифровая и финансовая грамотность внедряется в школьную программу.

Была принята государственная программа «**Цифровые профессии**», по которой граждане из льготных категорий (инвалиды, безработные, студенты, женщины в декрете) могут получить онлайн-образование бесплатно или со скидкой.

В **2015** году была разработана национальная платёжная система «**МИР**». Карты этой платёжной системы активно используются для выплат заработных плат и социальных пособий. Это обеспечивает независимость российской экономики от иностранных платёжных систем.

В **2021** году была введена **Система быстрых платежей** (СБП), которая позволяет осуществлять переводы со счетов разных банков по номеру телефона.

Банки активно внедряют использование технологий **биометрии** — распознавания человека по биологическим признакам (отпечаткам пальцев, лицу, голосу). Биометрические данные человека фиксируются и записываются в виде кода. При контакте с системой распознавания данные конкретного человека сравниваются с уже имеющимися и при совпадении позволяют совершить финансовые операции. Иными словами, изображение лица может заменить ПИН-код или пароль от личного кабинета.

## **Монетарная политика**

**Монетарная политика** государства также называется денежно-кредитной. Главная её **цель** — это контроль за денежной массой.

**Объектом** регулирования выступают спрос и предложение на финансовом рынке. Эта политика проводится **центральным банком**.

**Меры монетарной политики:**

изменение ключевой ставки;

изменение норм банковских резервов;

операции на открытом рынке ценных бумаг;

валютное регулирование (продажа и покупка иностранной валюты с целью влияния на курс).

Для успешного проведения этих мер необходимо обеспечивать **независимость центрального банка от правительства** страны, так как банк в первую очередь обеспечивает социально-экономические интересы населения, а не политические интересы власти.

## 1. Финансовый рынок

**Финансовый рынок** — это экономические отношения, возникающие в ходе обмена и распределения финансов.

Объектом купли-продажи на финансовом рынке являются финансовые активы:

- деньги;
- иностранная валюта;
- кредитные и страховые услуги;
- ценные бумаги;
- драгоценные металлы.

Совокупность финансовых рынков разных стран и регионов образует **мировой финансовый рынок**.

**Деньги** являются основным финансовым активом, с помощью которого совершаются сделки. К **признакам денег** относят:

- делимость;
- мобильность;
- долговечность;
- однородность;
- узнаваемость;
- ликвидность.

Деньги обладают большей **ликвидностью**, чем другие финансовые инструменты.

**Ликвидность** — это свойство финансового актива, позволяющее служить средством обращения (то есть быть проданным).

**Спрос** на финансовом рынке создают фирмы, банки, государство. **Предложение** создают участники рынка, у которых есть финансовый избыток, то есть их доходы превышают расходы. **Ценой на деньги** является ставка процента.

*Пример:*

*делая вклад в банке или покупая облигацию, я «продаю» свои деньги и получаю доход в форме процента. Получая кредит, я плачу процент банку за пользование его деньгами.*

### Денежные агрегаты

В зависимости от степени ликвидности денежных активов выделяют **денежные агрегаты**.

**Денежный агрегат** — это часть денежной массы, которая отличается определённой степенью ликвидности.

**Виды денежных агрегатов:**

- M0** включает наличные деньги, которые есть у участников экономики «на руках»;
- M1** включает **M0** и безналичные деньги, находящиеся на рублёвых счетах в банках;
- M2** включает **M1** и безналичные деньги, находящиеся на срочных вкладах, и проценты на них;
- M3** включает **M2** и вклады в иностранной валюте и долговые ценные бумаги (государственные облигации, сберегательные сертификаты).

Агрегат **M0** является самым ликвидным, а **M3** — самым неликвидным. В то же время агрегат **M0** имеет нулевую доходность, а агрегат **M3** — наибольшую доходность.

### Проблема инфляции

При нарушении баланса между количеством денег в обороте и предложением товаров и услуг на рынке происходит **изменение цены денежной единицы**, то есть деньги дешевеют. Это называют инфляцией.

**Инфляция** — это процесс долговременного удорожания товаров и услуг и снижения покупательной способности денег; процесс обесценивания денег; превышение скорости роста денежной массы над скоростью роста товарной массы.

**Покупательная способность денег** — это способность денежной единицы обмениваться на определённое количество товаров и услуг.

Чем выше покупательная способность денег, тем они ценнее и больше товаров позволяют купить.

*Пример:*

предположим, что на рынке продают 100 товаров, а денежная масса равна 1000 рублей. Значит, на каждый товар приходится по 10 рублей, что и составляет его цену. Если мы увеличим объём денег до 1500 рублей при неизменном количестве товаров, то на каждый товар будет приходиться уже 15 рублей. То есть цена товара вырастет, а покупательная способность денег упадёт; на каждую купюру можно будет купить всё меньше товаров.

В зависимости от основных причин появления выделяют:

**инфляцию спроса** (она появляется, если высок спрос на определённые товары при их дефиците);

**инфляцию издержек** (появляется при удорожании издержек производства и вынужденном повышении цен производителями).

Возможные **причины инфляции**:

чрезмерная эмиссия денег;

деятельность профсоюзов и резкое повышение зарплат;

рост цен на энергоносители: нефть, газ;

деятельность **монополии**;

высокие военные расходы;

дефицит государственного бюджета;

шок спроса (внезапный рост спроса на товар или услугу).

*Пример:*

*на гигиенические маски в начале пандемии коронавируса.*

Инфляция измеряется в процентах за определённый период. Для её расчёта сравнивают **цену** за базисный и текущий период.

$$\text{Инфляция} = \frac{\text{Разница между ценами текущего периода и базового}}{\text{Цены базового года}} \times 100$$

*Рис. 1. Формула расчёта уровня инфляции*

*Пример:*

*продуктовая корзина в январе прошлого года стоила 15000 рублей, а в январе этого года — уже 17000 рублей. Инфляция составила около 13 %.*

$((17000 - 15000) / 15000) \cdot 100 = 13 \%$ .

В **зависимости от темпов** выделяют:

ползучую инфляцию (до 10 % в год);

галопирующую инфляцию (от 10 до 50 % в год);

гиперинфляцию (выше 50 % в месяц).

Если ползучая инфляция является **естественным** для рыночной экономики явлением, то гиперинфляция — крайне разрушительным.

**Негативные последствия инфляции:**

снижение реальных доходов и уровня жизни;

замедление экономического роста, падение реального ВВП;

подрыв доверия к власти;

социальная напряжённость;

обострение социального неравенства;

сокращение долгосрочных инвестиций.

**Стагфляция** — это падение уровня производства, вызванное инфляцией.

Чем выше инфляция, тем ниже становятся **реальные доходы населения** (если уровень повышения заработной платы будет ниже, чем уровень увеличения цен).

*Пример:*

зарплата за год выросла на 10 %, а цены увеличились на 20 %. При таких показателях реальные доходы будут составлять 91,667 % ( $110/120 \cdot 100$ ) от прежнего уровня.

Чтобы **компенсировать падение доходов от инфляции**, необходимо иметь дополнительный источник доходов (банковский вклад, ценные бумаги), процент по которым превышает уровень инфляции.

Пример:

при инфляции в 7 % и доходности вклада в 10 % Николай получает рост реальных доходов в 3 %. Так как действие инфляции имеет отрицательный эффект, доход от вклада — положительный.

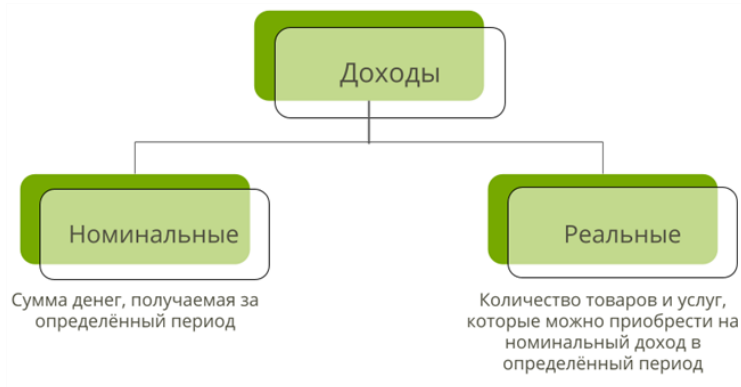


Рис. 2. Виды доходов

## Дефляция

**Дефляция** — это процесс снижения общего уровня цен, сопровождающийся увеличением покупательной способности денег.

Это явление **противоположно инфляции**: цены на товары дешевеют, а ценность денег растёт.

### Причины дефляции:

- падение совокупного спроса (потребительский пессимизм);
- увеличение спроса на деньги;
- сокращение объёмов выдаваемых кредитов;
- чрезмерное регулирование объёмов денежной массы государством.

Однако дефляция также не является желательной для экономики, так как граждане ждут ещё большего падения цен и не спешат совершать покупки. Фирмы не получают прибыли, это уже отражается на работниках. Снижение заработных плат и безработица заставляют людей ещё больше экономить. Такое явление называют **спиралью дефляции**.

### Последствия дефляции:

- снижение предложения;
- банкротство фирм и рост безработицы;
- снижение ВВП.

**Меры борьбы с дефляцией** будут полностью противоположны антиинфляционной политике. Основной задачей будет увеличение оборота и количества денег.

## Монетарная политика

**Монетарная политика** государства также называется денежно-кредитной. Главная её **цель** — это контроль за денежной массой.

**Объектом** регулирования выступают спрос и предложение на финансовом рынке. Эта политика проводится **центральным банком**.

### Меры монетарной политики:

- изменение ключевой ставки;

изменение норм банковских резервов;  
операции на открытом рынке ценных бумаг;  
валютное регулирование (продажа и покупка иностранной валюты с целью влияния на курс).

Для успешного проведения этих мер необходимо обеспечивать **независимость центрального банка от правительства** страны, так как банк в первую очередь обеспечивает социально-экономические интересы населения, а не политические интересы власти.

### **Меры борьбы с инфляцией**

Реагируя на ситуацию в стране, центральный банк реализует политику дорогих или дешёвых денег.

Политика **дорогих денег** актуальна при высоком уровне инфляции. Её целью является «охлаждение» экономики и снижение деловой активности. Это осуществляется за счёт снижения предложения денег на рынке, что нормализует цены и снижает инфляцию.

#### **Меры антиинфляционной политики:**

продажа государственных облигаций;  
повышение ключевой ставки;  
повышение нормы банковских резервов;  
ограничение эмиссии.

Основная задача борьбы с инфляцией — изъять **«лишние» деньги** из оборота.

При этом **население** в случае инфляции ведёт себя абсолютно противоположным образом. Видя, что цены растут, потребители стремятся избавиться от денег, ещё больше наполняя ими рынок.

При **повышении ключевой ставки** стоимость кредитов увеличивается, а доходность вкладов растёт. Тогда рациональному потребителю выгоднее подождать с покупкой, положить деньги на вклад, чем брать дорогой кредит.

Государство также вынуждено **сокращать расходы бюджета** и, возможно, отказываться от финансирования некоторых государственных программ.

Решением может стать **повышение налоговой нагрузки** и предоставление населению социально значимых благ в натуральной форме.

Политика **дешёвых денег**, наоборот, направлена на оживление экономики и используется при длительных спадах и дефляции. Она создаёт возможности для экономического роста, но может привести к повышению инфляции.

#### **Меры:**

приобретение корпоративных акций и облигаций;  
снижение нормы банковских резервов;  
снижение ключевой ставки;  
дополнительная эмиссия.

## **Тест «Экономические системы»**

1. Если экономические проблемы решаются в равной степени и рынком и государством, то экономика является

- 1) командной 2) рыночной 3) традиционной 4) смешанной

2. Верны ли следующие суждения об экономике?

А. Рыночные отношения создают возможность расширения границ, демократических свобод в обществе.

Б. Рыночная экономика заинтересована в поддержании многообразия форм собственности

- 1) верно только А 2) верно только Б 3) верны оба суждения 4) оба суждения неверны

3. Государство в условиях командно-административной экономики

- 1) законодательство закрепляет господство одной формы собственности



- 2) разрабатывает законы, ограничивающие деятельность монополий
  - 3) вводит льготное налогообложение малого бизнеса
  - 4) предоставляет экономическую самостоятельность производителям
4. Основу традиционной экономической системы составляет
- 1) свободное распределение ресурсов
  - 2) директивное ценообразование
  - 3) распределение ресурсов государством
  - 4) использование ресурсов в соответствии с обычаями

5. Верны ли следующие суждения о потребителе в рыночной экономике?

А. Потребитель в рыночной экономике участвует в формировании рыночного спроса.

Б. Цену товаров и услуг на рынке устанавливает производитель без участия потребителей.

- 1) верно только А
- 2) верно только Б
- 3) верны оба суждения
- 4) оба суждения неверны

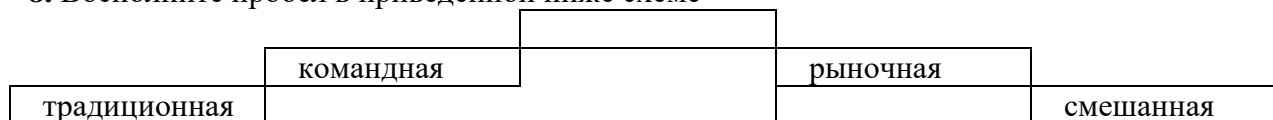
6. Рыночная система хозяйствования функционирует при обязательном условии

- 1) низкого уровня безработицы
- 2) высокого потребительского спроса
- 3) внедрения достижений науки в производство
- 4) частной собственности на средства производства

7. Какую экономическую систему характеризует следующее положение: вопросы производства и распределения продукции жестко регламентируются государством, государство устанавливает цены на продукцию?

1. командную (плановую)
2. свободную рыночную экономику
3. социально ориентированное рыночное хозяйство
4. традиционную экономику

8. Восполните пробел в приведенной ниже схеме



9. Установите соответствие между характеристиками и типами экономических систем: к каждой позиции, указанной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

	ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ		ТИПЫ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ
А)	многообразие форм собственности	1)	Административно-командная
Б)	контроль за производством и распределением со стороны государства	2)	Рыночная
В)	действие закона спроса и предложения		
Г)	централизованное ценообразование		
Д)	экономическая независимость товаропроизводителей		

10. Найдите в приведенном списке характерные признаки рыночной экономики и укажите цифры, под которыми они указаны.

- 1) контроль со стороны государства над производством
- 2) свободное ценообразование
- 3) экономическая свобода производителей
- 4) преобладание государственной собственности
- 5) централизованное планирование экономики
- 6) разорение убыточных предприятий

**Цифры запишите в порядке возрастания.**

**Текст к заданиям 11-14.**

Рыночная система хозяйствования, как и любая иная экономическая система, имеет свои достоинства и недостатки... Как правило, к основным достоинствам рыночной экономики относят, прежде всего, её чрезвычайную динамичность и способность к саморегулированию. Благодаря этому она восприимчива к нововведениям и способна обеспечивать быстрый и эффективный экономический рост, в т.ч. путём предпринимательской активности населения. Рыночное хозяйство отличает также высокая способность к эффективному распределению ресурсов, к быстрой разработке и широкому внедрению

конкурентоспособных производственных технологий. Наконец, следует отметить его живучесть и приспособляемость.

К числу недостатков рыночной экономики многие исследователи относят постепенное ослабление и даже сознательную ликвидацию основного элемента рыночной системы хозяйствования – конкуренции... Другой крупный недостаток рыночного механизма хозяйствования состоит в том, что он не обеспечивает полной занятости населения и стабильного уровня цен...

Нельзя не сказать и об инфляционных процессах, часто проявляющихся в рыночной экономике. Здесь следует принимать во внимание, что инфляционный рост цен оказывает на хозяйственную жизнь ярко выраженное дестабилизирующее воздействие. Оно состоит в том, что денежные агрегаты начинают быстро обесцениваться по отношению к реальным активам...

Несомненным недостатком рыночного хозяйства является то, что оно не создает материальных стимулов для производства тех товаров и услуг, которые относятся к т.н. общественным благам. Оно само по себе не решает ряд важнейших социальных проблем. Среди них организация общедоступного здравоохранения, бесплатного образования, поддержка слабо защищённых слоёв населения, развитие культуры, обеспечение охраны общественного порядка, национальной обороны и т.п. Рыночный механизм хозяйствования не способен учитывать эти потребности общества. Поэтому государство вынуждено обеспечивать производство общественных благ и оказание услуг, проводя соответствующую налоговую политику.

Рыночной экономике присуща высокая дифференциация в доходах населения.

*(В.И. Кушлин и др.)*

**11.** Какие достоинства рыночной экономики отметили авторы? Укажите любые три достоинства.

**12.** Какие недостатки рыночной экономики рассмотрели авторы? Укажите любые пять недостатков.

**13.** В любой экономической системе необходимо решать три главных вопроса экономики. Назовите эти вопросы и приведите три примера соответствующих решений этих вопросов в условиях рыночной экономики.

**14.** Какие, на взгляд автора текста, полезные функции выполняет государство в условиях рынка? (Укажите три функции.) Опираясь на знания из курса обществоведения, приведите еще одну необходимую функцию государства в условиях рыночной экономики.

## **Тест: «Финансовый рынок».**

1. Запишите слово, пропущенное в таблице

Банки	Функция
..... банк	Обеспечивает выпуск денег в обращение
Ипотечный коммерческий банк	Предоставляет долгосрочные ссуды под залог недвижимости

2. В приведенном ниже ряду найдите понятие, которое является обобщающим для всех остальных представленных понятий. Запишите это слово (словосочетание). *Инвестиционный фонд, коммерческий банк, кредитная организация, страховое общество, сберегательная касса.*

3. Ниже приведен перечень терминов. Все они, за исключением двух, относятся к понятию «финансовый институт.

1) государственная корпорация; 2) пенсионный фонд; 3) страховая компания; 4) кредитное учреждение; 5) фондовая биржа; 6) инвестиционная компания;

7) естественные монополии. Найдите два термина, «выпадающих» из общего ряда, и запишите в таблицу цифры, под которыми они указаны.

4. Выберите в приведённом списке верные суждения о видах банков и банковской деятельности и запишите цифры, под которыми они указаны.

1) По типу собственности банки делятся на государственные и частные.

- 2) К функциям Центрального банка относится обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платёжной системы.
- 3) Центральный банк осуществляет кредитование предприятий и населения.
- 4) Коммерческие банки самостоятельно устанавливают норму обязательных резервов. 5) Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических агентов — населения, предприятий и государства.

5. Установите соответствие между функциями и уровнями банковской системы: к каждой позиции, данной в первом столбце, подберите соответствующую позицию из второго столбца.

Функции	Уровни банковской системы
А) монополия эмиссия денег	1) центральный банк
Б) кредитование населения	2) коммерческие банки
В) хранение золотовалютных резервов государства	
Г) лицензирование финансовых организаций	
Д) осуществление платежей между фирмами	

6. Выберите верные суждения о финансовых институтах и запишите номера, под которыми они указаны.

- 1) Финансовыми институтами называют организации, участвующие в финансово-кредитной системе.
- 2) Коммерческие банки занимаются привлечением сбережений домохозяйств.
- 3) Центральный банк осуществляет денежные расчёты между гражданами и организациями.
- 4) Коммерческие банки осуществляют монопольную эмиссию денег.
- 5) Коммерческие банки устанавливают учётную ставку.

7. Укажите в приведенном перечне основные функции коммерческого банка.

- 1) эмиссия денег
- 2) выпуск ценных бумаг
- 3) осуществление кредитных операций
- 4) установление официального курса национальной валюты
- 5) прием вкладов от граждан и юридических лиц

8. Прочитайте приведенный текст, вставьте пропущенные слова.

«Фондовая ... (А) представляет собой место, где происходит купля – продажа ценных бумаг. Ее деятельность в развитых странах находится под жестким контролем со стороны ... (Б). Из средней ... (В) заключенных на ней сделок складывается ... (Г) ценных бумаг (акций и ... (Д), выпущенных отдельными ... (Е)».

Список терминов:

- |             |                   |               |
|-------------|-------------------|---------------|
| 1) курс     | 4) государство    | 7) биржа      |
| 2) контракт | 5) компания       | 8) информация |
| 3) цена     | 6) инфраструктура | 9) облигация  |

Запишите под каждой буквой номер выбранного Вами слова.

## Тест «Инфляция»

1. Непосредственным негативным последствием инфляции может стать

- 1) ослабление конкуренции между предприятиями
- 2) уменьшение ассортимента производимых товаров
- 3) ослабление государственного регулирования экономики
- 4) падение реальной стоимости личных сбережений

2. Пенсионеры задержали выплату пенсии. От инфляции

- 1) пенсионер выиграет  
2) пенсионер проиграет  
3) государство и пенсионер выиграют  
4) государство и пенсионер проиграют

3. Врачу муниципальной больницы задержали выплату заработной платы. От инфляции

- 1) врач выиграет  
2) врач проиграет  
3) государство и врач выиграют  
4) государство и врач проиграют

4. В росте цен на товары и услуги, не обусловленном повышением их качества, проявляет себя

- 1) глобализация 2) стагнация 3) инфляция 4) ревальвация

5. Предприятия покупают дорогостоящие товары. Люди стремятся «тратить деньги сейчас». Такие действия обусловлены

- 1) ростом инфляции  
2) подъемом экономики  
3) товарным дефицитом  
4) товарным перепроизводством

6. Жители многих городов страны обнаружили, что на протяжении года цены на товары и услуги стабильно увеличиваются, а качество их не изменяется. Данный факт свидетельствует о таком экономическом явлении, как

- 1) кризис перепроизводства  
2) инфляция  
3) дефицит товаров и услуг  
4) безработица

7. В условиях высокой инфляции правительство страны Н. пошло на сокращение расходных статей бюджета, повысило учетную ставку банковского процента. Антиинфляционные меры государству необходимо предпринимать, так как инфляция

- 1) приводит к обесценению национальной валюты  
2) способствует возрастанию бюджетного профицита  
3) делает невозможным проведение девальвации  
4) содействует возрастанию внешнеторгового сальдо

8. В условиях экономического спада и сокращения объемов производства правительство страны Н. пошло на официальное снижение курса своей национальной валюты по отношению к валютам других стран. Цель данной меры –

- 1) удешевить отечественные товары, повысить их конкурентноспособность  
2) провести структурную перестройку экономики  
3) облегчить доступ на внутренний рынок иностранным товаропроизводителям  
4) сократить государственные обязательства на рынке труда

9. Необходимость разработки антиинфляционной политики государства обусловлена

- 1) потерей населением доверия к национальной валюте и национальным финансовым институтам  
2) укреплением курса национальной валюты  
3) притоком иностранных инвестиций в экономику страны  
4) ростом малого и среднего предпринимательства

10. В государстве Z на протяжении полугода происходит рост цен на товары и услуги на 60-70% в месяц. Какой вид инфляции наблюдается в государстве Z?

- 1) инфляция издержек 2) гиперинфляция 3) инфляция спроса 4) умеренная инфляция

11. Устойчивый рост цен на товары и услуги, связанный с одновременным повышением спроса на большинстве рынков страны, называют

- 1) дефицитом 2) инфляцией спроса 3) инфляцией издержек 4) ажиотажным спросом

12. В течение года цены на товары и услуги в стране Z выросли на 15%, причём качество товаров и услуг не изменилось. Какое экономическое явление отразилось в данном факте?

- 1) избыток товаров и услуг 2) инфляция 3) сокращение спроса 4) дефицит бюджета

13. В чём проявляется негативное влияние инфляции на домохозяйства?

- 1) Происходит обесценивание сбережений.  
2) Сокращаются доходы государственного бюджета.  
3) Снижается качество товаров и услуг.  
4) Увеличивается потребление предметов роскоши.

14. В течение года стоимость минимальной потребительской корзины выросла на 114 %, но качество

товаров не повысилось. Этот факт свидетельствует о росте

- 1) безработицы
- 2) инфляции

- 3) деноминации
- 4) имущественного расслоения населения